

# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

Grupy CIECH za I półrocze 2022 roku





## GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	2 478 853	1 695 785	533 925	372 929
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	217 050	237 847	46 751	52 306
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	177 490	178 021	38 230	39 150
Zysk/(strata) netto za okres	147 548	192 290	31 780	42 288
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	149 166	192 408	32 129	42 314
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 618)	(118)	(349)	(26)
Inne całkowite dochody netto	(20 419)	25 455	(4 398)	5 598
Całkowite dochody ogółem	127 129	217 745	27 382	47 886
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	392 642	431 155	84 572	94 818
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(543 036)	(368 170)	(116 966)	(80 966)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(14 240)	(9 869)	(3 067)	(2 170)
Przepływy pieniężne netto razem	(164 634)	53 116	(35 461)	11 682
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,83	3,65	0,61	0,80
	stan na dzień 30.06.2022	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 30.06.2022	stan na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	7 345 461	7 135 218	1 569 342	1 551 337
Zobowiązania długoterminowe	2 458 332	2 542 124	525 217	552 708
Zobowiązania krótkoterminowe	2 373 671	2 206 765	507 130	479 794
Kapitał własny razem	2 513 458	2 386 329	536 995	518 835
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 518 752	2 390 105	538 126	519 656
Udziały niekontrolujące	(5 294)	(3 776)	(1 131)	(821)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	61 448	62 533

## CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	1 130 899	765 364	243 586	168 315
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	44 888	17 998	9 669	3 958
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	300 449	33 500	64 714	7 367
Zysk netto za okres	278 780	72 520	60 047	15 948
Inne całkowite dochody netto	4 050	27 676	872	6 086
Całkowite dochody ogółem	282 830	100 196	60 919	22 034
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 691	(73 444)	2 303	(16 151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(107 069)	(170 442)	(23 062)	(37 483)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	108 884	97 251	23 453	21 387
Przepływy pieniężne netto razem	12 506	(146 635)	2 694	(32 247)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,29	1,38	1,14	0,30
	stan na dzień 30.06.2022	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 30.06.2022	stan na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	5 096 351	4 612 557	1 088 824	1 002 861
Zobowiązania długoterminowe razem	1 916 177	1 991 470	409 387	432 985
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 282 743	1 006 486	274 055	218 830
Kapitał własny razem	1 897 431	1 614 601	405 382	351 046
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	61 448	62 533

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na PLN według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs określony przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący okres sprawozdawczy,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021
1 EUR = 4,6806 PLN	1 EUR = 4,5994 PLN	1 EUR = 4,6427 PLN	1 EUR = 4,5472 PLN



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY CIECH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**



## SPIS TREŚCI

1.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH .....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH .....	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH .....	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH .....	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH .....	10
2.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....	11
2.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....	11
2.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	12
2.2.1.	KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA .....	14
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH .....	14
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH.....	15
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	21
2.6.1.	INFORMACJA O BADANIU PRZESŁANEK I PRZEPROWADZONYCH TESTACH NA UTRATĘ WARTOŚCI .....	23
2.6.2.	SZCZEGÓŁOWA INFORMACJA O ISTOTNYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH .....	24
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....	24
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	25
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH UMOWNYCH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	27
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU .....	27
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	28
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH .....	28
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	29
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	36
2.15.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH .....	37
2.16.	INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU .....	39
2.17.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	39
2.18.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH.....	39
2.19.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH .....	41
3.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....	43
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.....	43
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A. ....	44
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.....	45
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A. ....	46
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.....	47
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.....	48
4.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.....	48
4.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	48
4.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA .....	49
4.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.....	49
4.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.....	49
4.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	54
4.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....	55
4.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	56
4.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	56
4.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU .....	57
4.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	57
4.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A. ....	57





4.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	58
4.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	58
4.15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA .....	58
4.16. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	59
4.17. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A. ....	59
4.18. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A. ....	59
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH.....	61
5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH .....	61
5.2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH .....	64
5.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2022 ROKU.....	64
5.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU.....	65
5.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH .....	66
5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE .....	66
5.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	66
5.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY .....	68
5.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO .....	69
5.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH .....	69
5.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH .....	70
5.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH .....	71
5.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA .....	75
5.7. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	77
5.8. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA .....	77
5.9. AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ.....	80
5.10. ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A. ....	81
5.11. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	81
5.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH .....	81
5.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH .....	81
5.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE.....	82
5.13. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	82
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW.....	83
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	84



# 1. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	01.04.-30.06.2022	01.04.-30.06.2021
				<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 695 785</b>	<b>1 236 289</b>	<b>834 713</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 951 206)	(1 303 786)	(976 975)	(628 671)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>527 647</b>	<b>391 999</b>	<b>259 314</b>	<b>206 042</b>
Pozostałe przychody operacyjne	27 166	77 046	14 762	11 948
Koszty sprzedaży	(135 316)	(108 781)	(66 835)	(59 851)
Koszty ogólnego zarządu	(157 059)	(97 099)	(93 572)	(46 484)
Pozostałe koszty operacyjne	(45 388)	(25 318)	(27 987)	(11 056)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>217 050</b>	<b>237 847</b>	<b>85 682</b>	<b>100 599</b>
Przychody finansowe, w tym:	26 596	7 573	10 719	(21 380)
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	12 265	5 113	7 869	(8 265)
Koszty finansowe, w tym:	(66 606)	(67 190)	(35 633)	(39 378)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	(52 915)	(40 323)	(28 421)	(15 458)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>(40 010)</b>	<b>(59 617)</b>	<b>(24 914)</b>	<b>(60 758)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	450	(209)	311	(94)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>177 490</b>	<b>178 021</b>	<b>61 079</b>	<b>39 747</b>
Podatek dochodowy	(29 942)	(48 271)	(17 515)	(23 883)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>147 548</b>	<b>129 750</b>	<b>43 564</b>	<b>15 864</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	62 540	-	(7 273)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>147 548</b>	<b>192 290</b>	<b>43 564</b>	<b>8 591</b>
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	149 166	192 408	44 859	7 979
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 618)	(118)	(1 295)	612
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	2,83	3,65	0,85	0,15
Rozwodniony	2,83	3,65	0,85	0,15
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	2,83	2,46	0,85	0,29
Rozwodniony	2,83	2,46	0,85	0,29

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	01.04.-30.06.2022	01.04.-30.06.2021
				<i>Dane nieprzełgane</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>147 548</b>	<b>192 290</b>	<b>43 564</b>	<b>8 591</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>(42 935)</b>	<b>41 519</b>	<b>(38 551)</b>	<b>35 409</b>
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	12 975	(14 774)	5 208	(19 011)
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(43 876)	55 570	(34 588)	53 576
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(12 034)	723	(8 798)	849
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(373)	(5)
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>22 516</b>	<b>(16 064)</b>	<b>14 872</b>	<b>(12 960)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	22 516	(16 064)	14 872	(12 960)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(20 419)</b>	<b>25 455</b>	<b>(23 679)</b>	<b>22 449</b>
<b>Całkowite dochody, w tym przypadające:</b>	<b>127 129</b>	<b>217 745</b>	<b>19 885</b>	<b>31 040</b>
Właścicielom jednostki dominującej	128 647	217 782	21 175	30 499
Udziałom niekontrolującym	(1 518)	(37)	(1 290)	541

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.06.2022	31.12.2021*	30.06.2021*
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 875 098	3 863 321	3 528 210
Prawa do użytkowania składnika aktywów	187 508	201 476	172 959
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	376 798	369 067	372 861
Wartość firmy	151 586	149 270	147 027
Nieruchomości inwestycyjne	34 689	32 839	40 278
Należności długoterminowe	42 268	78 542	66 882
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	6 209	5 655	5 322
Długoterminowe aktywa finansowe	16 388	12 449	104 630
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	90 934	74 984	44 557
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 781 478</b>	<b>4 787 603</b>	<b>4 482 726</b>
Zapasy	549 850	459 308	374 857
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	616 324	403 434	284
Krótkoterminowe aktywa finansowe	189 945	102 382	103 206
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 825	21 004	22 918
Należności handlowe i pozostałe	559 865	562 096	483 489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	634 806	799 023	502 070
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	368	368	368
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 563 983</b>	<b>2 347 615</b>	<b>1 487 192</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 345 461</b>	<b>7 135 218</b>	<b>5 969 918</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	137 404	158 763	30 597
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(32 366)	(20 331)	(3 261)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(1 582)	(1 582)	(495)
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	425 021	425 021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(23 502)	(36 377)	(46 751)
Zyski zatrzymane	1 255 317	1 106 151	1 016 727
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 518 752</b>	<b>2 390 105</b>	<b>2 180 298</b>
Udziały niekontrolujące	(5 294)	(3 776)	(2 114)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 513 458</b>	<b>2 386 329</b>	<b>2 178 184</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 763 146	1 854 154	1 851 722
Zobowiązania z tytułu leasingu	112 526	121 172	101 047
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	264 864	231 752	181 807
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15 641	15 273	13 016
Pozostałe rezerwy	277 539	270 649	153 238
Rezerwa na podatek odroczonego	24 616	49 124	67 751
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 458 332</b>	<b>2 542 124</b>	<b>2 368 581</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	99 080	5 287	46 293
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 202	30 025	24 214
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 080 276	1 956 407	1 200 727
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66 976	128 592	56 209
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 547	2 643	2 101
Pozostałe rezerwy	97 590	83 811	93 609
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 373 671</b>	<b>2 206 765</b>	<b>1 423 153</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 832 003</b>	<b>4 748 889</b>	<b>3 791 734</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 345 461</b>	<b>7 135 218</b>	<b>5 969 918</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.





## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021*
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>147 548</b>	<b>192 290</b>
<b>Korekty</b>	<b>352 573</b>	<b>288 290</b>
Amortyzacja	200 886	169 828
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	648	332
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(11 403)	17 650
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(1 399)	-
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	3 937	(54 595)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(786)	(480)
Dywidendy i odsetki	46 969	5 055
Podatek dochodowy naliczony	29 942	49 122
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	(12 059)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(450)	209
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 174	(8 953)
Wycena instrumentów finansowych	(7 601)	17 584
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	-	3 492
Inne niepieniężne korekty dotyczące instrumentów finansowych	(68 387)	-
Pozostałe korekty	(10 106)	(7 069)
Zmiana stanu należności	8 268	(94 961)
Zmiana stanu zapasów	(88 601)	(23 274)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	242 313	225 199
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	7 169	1 210
Odsetki zapłacone	(44 026)	(17 684)
Przeplýwy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	35 150	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(98 603)	(21 696)
Splata należności z tyt. pożyczek - kompensata	-	(10 045)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>392 642</b>	<b>431 155</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie spółki zależnej**	-	66 954
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 008	1 569
Dywidendy otrzymane	38	-
Odsetki otrzymane	1 413	324
Otrzymane dotacje	4 018	287
Wpływy ze splaty pożyczek	95	30 259
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(234 714)	(375 970)
Nabycie aktywów finansowych	(1 287)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(605)	-
Wydatki na prace rozwojowe	(7 512)	(8 661)
Wyplacone pożyczki	(239)	-
Wydatki na zakup certyfikatów CO <sub>2</sub>	(303 552)	(82 802)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 699)	(130)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(543 036)</b>	<b>(368 170)</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	613	197 477
Wydatki na splatę kredytów i pożyczek	-	(193 394)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(14 825)	(13 869)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(28)	(83)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(14 240)</b>	<b>(9 869)</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto razem</b>	<b>(164 634)</b>	<b>53 116</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>799 023</b>	<b>448 799</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	417	155
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>634 806</b>	<b>502 070</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

\*\*Wartość pomniejszona o środki pieniężne sprzedanej spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>01.01.2022*</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>158 763</b>	<b>(20 331)</b>	<b>425 021</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(36 377)</b>	<b>1 106 151</b>	<b>2 390 105</b>	<b>(3 776)</b>	<b>2 386 329</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>(21 359)</b>	<b>(12 035)</b>	-	-	<b>12 875</b>	<b>149 166</b>	<b>128 647</b>	<b>(1 518)</b>	<b>127 129</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	149 166	149 166	(1 618)	147 548
Inne całkowite dochody	-	-	(21 359)	(12 035)	-	-	12 875	-	(20 519)	100	(20 419)
<b>30.06.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>137 404</b>	<b>(32 366)</b>	<b>425 021</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(23 502)</b>	<b>1 255 317</b>	<b>2 518 752</b>	<b>(5 294)</b>	<b>2 513 458</b>
<b>01.01.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(9 393)</b>	<b>(3 659)</b>	<b>425 021</b>	<b>(495)</b>	<b>(31 737)</b>	<b>982 418</b>	<b>2 120 615</b>	<b>(2 077)</b>	<b>2 118 538</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(158 099)</b>	<b>(158 099)</b>	-	<b>(158 099)</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)	-	(158 099)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>39 990</b>	<b>398</b>	-	-	<b>(15 014)</b>	<b>192 408</b>	<b>217 782</b>	<b>(37)</b>	<b>217 745</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	192 408	192 408	(118)	192 290
Inne całkowite dochody	-	-	39 990	398	-	-	(15 014)	-	25 374	81	25 455
<b>30.06.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>30 597</b>	<b>(3 261)</b>	<b>425 021</b>	<b>(495)</b>	<b>(46 751)</b>	<b>1 016 727</b>	<b>2 180 298</b>	<b>(2 114)</b>	<b>2 178 184</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 czerwca 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 25 sierpnia 2022 roku.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej CIECH S.A. oraz jej istotnych jednostek zależnych, a także udziały w istotnych jednostkach stowarzyszonych.

Prezentowane półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy CIECH w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach 2.6, 2.7, 2.8, 2.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie rosyjskiej inwazji na Ukrainę na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w nocie 2.18. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w nocie 2.19. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 rejestru.



## 2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych, za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 2.2.1.

Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku.

### 2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do wcześniej publikowanych danych porównywalnych na 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2021 roku dokonano następujących zmian:

#### a) zmiana Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania darmowych praw do emisji CO<sub>2</sub>

W 2021 roku Grupa dokonała zmiany Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przyznanych praw do emisji oraz zasad wyceny rozchodu praw.

Po zmianie przyznane prawa do emisji ujmuje się w bilansie w aktywach w momencie ich otrzymania na rachunek w wartości godziwej określonej na ten dzień. Jednocześnie ujmuje się tą samą wartość na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów (jako dotację dotyczącą kosztów produkcji, uregulowaną w MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej). Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonuje je jako wartości niematerialne. W momencie wystąpienia emisji pokrytych otrzymanymi prawami, odpowiadająca im wartość ujęta na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne związane z emisją.

Jeżeli nie wystąpiły emisje, na które jednostka otrzymała prawa, to przypadająca na nie część rozliczenia międzyokresowego przychodów pozostaje na saldzie do czasu zadysponowania tymi prawami. Jeżeli prawa są wykorzystane do pokrycia emisji w kolejnym roku (latach), odpowiednia część rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne emisji tego roku, w którym są wykorzystane prawa, a jeżeli takie prawa zostały sprzedawane, to rozliczenie międzyokresowe przychodów pomniejsza koszt własny sprzedanych praw.

W przypadku dokupienia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako wartości niematerialne. Jednostka tworzy rezerwę na koszt pokrycia emisji CO<sub>2</sub> do atmosfery w wysokości iloczynu ilości CO<sub>2</sub> wyemitowanego (w tonach, co odpowiada jednemu uprawnieniu EUA) oraz ceny jednostkowej uprawnień do emisji. Koszty emisji pokrywa się uprawnieniami zgromadzonymi na dzień bilansowy na rachunku maklerskim zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku posiadania niewystarczającej liczby uprawnień brakującą część rezerwy wycenia się po cenie uprawnień z otwartych na dzień bilansowy kontraktów terminowych zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku, gdy zakontraktowano niewystarczającą liczbę uprawnień, rezerwę na koszty pokrycia emisji wycenia się po aktualnej (z dnia bilansowego) cenie rynkowej EUA.

Do 2020 roku przyznane prawa do emisji nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonowała je pozabilansowo.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku. Dane skonsolidowane na 31 grudnia 2021 roku, po zmianie polityki w tym zakresie, zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanym 29 marca 2022 roku.

#### b) zmiana prezentacji danych porównywalnych na 30 czerwca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku z powodu reklasyfikacji części kwot na materiały w drodze pomiędzy należnościami, a zapasami

Zmiana dotyczy reklasyfikacji części kwot zaliczek w jednej ze spółek zależnych prezentowanych wcześniej jako należności na zapasy materiału w drodze.



c) zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania

Do 31 grudnia 2021 roku w wartości środków trwałych w budowie ujmowane były przychody i koszty dotyczące sprzedaży produkcji testowej spółki CIECH Salz Deutschland GmbH. W związku ze zmianą MSR 16 obowiązującą od 1 stycznia 2022 roku przychody i związane z nimi koszty uzyskane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania ujmowane są w rachunku zysków i strat. Powyższa zmiana nie miała wpływu na inne prezentowane okresy i dane porównawcze.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane na 30 czerwca 2021 roku:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 30.06.2021	Zmiana wyceny przyznanych praw do emisji	Korekta prezentacyjna materiałów w drodze	Uprzednio prezentowany 30.06.2021
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 482 726</b>	-	-	<b>4 482 726</b>
Zapasy	374 857	-	14 211	360 646
Należności handlowe i pozostałe	483 489	-	(14 211)	497 700
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	284	284	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 487 192</b>	<b>284</b>	-	<b>1 486 908</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 969 918</b>	<b>284</b>	-	<b>5 969 634</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 178 184</b>	-	-	<b>2 178 184</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 368 581</b>	-	-	<b>2 368 581</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 200 727	284	-	1 200 443
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 423 153</b>	<b>284</b>	-	<b>1 422 869</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 791 734</b>	<b>284</b>	-	<b>3 791 450</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 969 918</b>	<b>284</b>	-	<b>5 969 634</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Po korektach 30.06.2021	Korekta prezentacyjna materiałów w drodze	Uprzednio prezentowany 30.06.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>431 155</b>		<b>431 155</b>
Zmiana stanu należności	(94 961)	(14 211)	(109 172)
Zmiana stanu zapasów	(23 274)	14 211	(9 063)

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane na 31 grudnia 2021 roku:

	Po korektach 31.12.2021	Wpływ zmian MSR 16	Korekta prezentacyjna materiałów w drodze	Uprzednio prezentowany 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 863 321	(15 339)	-	3 878 660
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 984	4 737	-	70 247
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 787 603</b>	<b>(10 602)</b>		<b>4 798 205</b>
Zapasy	459 308	-	36 802	422 506
Należności handlowe i pozostałe	562 096	-	(36 802)	598 898
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 347 615</b>	-	-	<b>2 347 615</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 135 218</b>	<b>(10 602)</b>	-	<b>7 145 820</b>
<b>PASYWA</b>				





	Po korektach 31.12.2021	Wpływ zmian MSR 16	Korekta prezentacyjna materiałów w drodze	Uprzednio prezentowany 31.12.2021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(36 377)	(50)	-	(36 327)
Zyski zatrzymane	1 106 151	(10 552)	-	1 116 703
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 390 105</b>	<b>(10 602)</b>	-	<b>2 400 707</b>
Udziały niekontrolujące	(3 776)	-	-	(3 776)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 386 329</b>	<b>(10 602)</b>	-	<b>2 396 931</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 542 124</b>	-	-	<b>2 542 124</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 206 765</b>	-	-	<b>2 206 765</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 748 889</b>	-	-	<b>4 748 889</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 135 218</b>	<b>(10 602)</b>	-	<b>7 145 820</b>

	Kapitał akcyjny oraz pozostałe pozycje kapitału (nie ulegające zmianie)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>31.12.2021 (uprzednio prezentowany)</b>	<b>1 320 331</b>	<b>(36 327)</b>	<b>1 116 703</b>	<b>2 400 707</b>	<b>(3 776)</b>	<b>2 396 931</b>
Zmiany zasad rachunkowości MSR 16	-	(50)	(10 552)	(10 602)	-	(10 602)
<b>31.12.2021 (po korektach)</b>	<b>1 320 331</b>	<b>(36 377)</b>	<b>1 106 151</b>	<b>2 390 105</b>	<b>(3 776)</b>	<b>2 386 329</b>

### 2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej CIECH S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

Dla istotnych zagranicznych podmiotów zależnych walutami funkcjonalnymi są odpowiednio: Grupa SDC, Ciech Group Financing AB, Proplan Plant Protection Company, S.L. oraz CIECH Salz Deutschland GmbH – EUR, CIECH Soda Romania S.A. – RON. Na potrzeby przeliczenia na PLN dla celów konsolidacji zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.06.2022 <sup>1</sup>	31.12.2021 <sup>2</sup>
EUR	4,6806	4,5994
RON	0,9466	0,9293
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022 <sup>3</sup>	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021 <sup>4</sup>
EUR	4,6427	4,5472
RON	0,9385	0,9264

<sup>1</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 czerwca 2022 roku.

<sup>2</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2021 roku.

<sup>3</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku.

<sup>4</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku.

### 2.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

W kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy CIECH zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to środki ochrony roślin. Większość preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, niemniej jednak sprzedaż tych wyrobów realizowana jest głównie w I i IV kwartale roku poprzedzającego. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym.



## 2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH

W Grupie CIECH segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych Grupy, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników.

Z produktowego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

**Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól)** – na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągnięte przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię cieplną i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska S.A. Z tego powodu brak jest możliwości przypisania kosztów bezpośrednich w sposób niebudzący wątpliwości (głównie: węgiel, energia elektryczna, CO<sub>2</sub>, utrzymanie ruchu na wspólnej infrastrukturze). W związku z tym decyzje biznesowe podejmowane są wspólnie dla obu BU – np. w przypadku ograniczeń w dostępności surowca lub pary o produkcji danego asortymentu decyduje analiza rentowności wszystkich produktów Sody i Soli, a nie przynależność do określonego BU. Wspólne źródło surowca, wspólna infrastruktura i w praktyce niepodzielne koszty powodują, że w konsekwencji również dla zobowiązań oraz niektórych zapasów nie ma możliwości przypisania do danego BU tych wartości. Wszystko to powoduje, że analiza ośrodków generujących przepływy pieniężne na poziomie BU może być myląca. Decyzje w powyższych sprawach są podejmowane na poziomie Zarządu CIECH S.A.

Do najważniejszych produktów wytwarzanych w tym Segmencie należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty z tego obszaru sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów tego Segmentu, realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. Wyroby te znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym. W Segmencie Sodowym (w spółce niemieckiej) znajduje się również działalność polegająca na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. **Segment Agro** – Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L.

**Segment Żywice (dane porównywalne)** - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żywice Sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2021 roku produkowano m.in. żywice epoksydowe oraz żywice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żywice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana.

**Segment Pianki** - Grupa CIECH jest producentem pianek poliuretanowych wytwarzanych przez CIECH Pianki Sp. z o.o. Produkty te używane są głównie w przemyśle meblarskim - do produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy.

**Segment Krzemiany** - obejmuje przede wszystkim produkty spółki CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A. W przypadku produkcji CIECH Soda Romania S.A. sprzedaż odbywa się poprzez CIECH S.A. W ramach Segmentu wytwarzane są krzemiany sodu (CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A.) oraz krzemiany potasu (CIECH Vitrosilicon S.A.). Produkty te używane są w przemyśle motoryzacyjnym, kosmetycznym oraz chemii budowlanej.

**Segment Opakowania** - obejmuje produkty spółki CIECH Vitro Sp. z o.o. W ramach tego Segmentu wytwarzane są opakowania szklane – lampiony i słoje, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

**Pozostała działalność** obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane głównie przez CIECH S.A., a w ramach Grupy świadczone są usługi przez Ciech Serwis i Remonty S.A. dotyczące utrzymania ruchu oraz usługi świadczone przez CIECH R&D Sp. z o.o. oraz spółkę CIECH Services Sp. z o.o., która świadczy usługi wsparcia w różnych obszarach.

W ramach pozostałej działalności od 1 stycznia 2022 roku (wraz z przekształceniem danych porównywalnych w podziale na segmenty operacyjne zaprezentowanym poniżej) zaprezentowano działalność CIECH Cargo Sp. z o.o., świadczącej usługi transportu kolejowego, głównie na rzecz spółek w ramach Grupy CIECH.

Finansowanie Grupy jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek oraz różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie Grupy - nie są one alokowane do poszczególnych Segmentów.

Z geograficznego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.



Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania Segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wyniki Segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. Nie zidentyfikowano konieczności wyodrębnienia dodatkowych Segmentów zgodnie z regulacjami MSSF 8.

EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje Grupa CIECH przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>147 548</b>	<b>129 750</b>
Podatek dochodowy	29 942	48 271
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(450)	209
Koszty finansowe	66 606	67 190
Przychody finansowe	(26 596)	(7 573)
Amortyzacja	200 886	169 828
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>417 936</b>	<b>407 675</b>
EBITDA na działalności zaniechanej	-	6 927
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>417 936</b>	<b>414 602</b>

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>417 936</b>	<b>407 675</b>
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	13 340	1 948
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	6 608	-
Pozycje gotówkowe (b)	5 411	(7 719)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	1 321	9 667
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>431 276</b>	<b>409 623</b>
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	-	6 951
<b>EBITDA znormalizowana na działalność kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>431 276</b>	<b>416 574</b>

Dla działalności zaniechanej dane dotyczące EBITDA oraz EBITDA znormalizowanej przedstawiają się następująco:

<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	-	6 927
Amortyzacja	-	-
Zdarzenia jednorazowe	-	24
EBITDA na działalności zaniechanej	-	6 927
<b>EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>6 951</b>

Katalog pozycji korygujących EBITDA znormalizowana na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego wygląda następująco:

(a) Odpisy z tytułu utraty wartości związane są z utworzeniem / rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

(b) Pozycje gotówkowe:

- zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania,
- przekazane darowizny,
- zdarzenia losowe.

(c) Pozycje bezgotówkowe:

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,
- koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty wstrzymanych inwestycji,
- koszty restrukturyzacji,
- rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

EBITDA znormalizowana może również być korygowana o inne nietypowe, jednorazowe zdarzenia niewymienione powyżej.

Dodatkowe informacje dotyczące normalizacji zostały zaprezentowane pod tabelami przedstawiającymi skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat w podziale na segmenty operacyjne.



## SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy CIECH za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2022	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 698 718	344 608	179 365	206 556	41 600	8 006	-	-	2 478 853
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	55 740	2	271	378	629	63 711	-	(120 731)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 754 458</b>	<b>344 610</b>	<b>179 636</b>	<b>206 934</b>	<b>42 229</b>	<b>71 717</b>	-	<b>(120 731)</b>	<b>2 478 853</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 418 276)	(213 925)	(146 180)	(160 293)	(35 351)	(70 183)	-	93 002	(1 951 206)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>336 182</b>	<b>130 685</b>	<b>33 456</b>	<b>46 641</b>	<b>6 878</b>	<b>1 534</b>	-	<b>(27 729)</b>	<b>527 647</b>
Koszty sprzedaży	(107 979)	(25 721)	(6 398)	(17 337)	(4 592)	(122)	-	26 833	(135 316)
Koszty ogólnego zarządu	(74 128)	(18 550)	(2 648)	(3 227)	(2 473)	(5 964)	(53 670)	3 601	(157 059)
Wynik na zarządzaniu należnościami	348	112	24	(16)	15	(1 212)	(302)	153	(878)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(16 032)	543	583	(2 940)	(976)	4 946	(435)	(3 033)	(17 344)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>138 391</b>	<b>87 069</b>	<b>25 017</b>	<b>23 121</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(818)</b>	<b>(54 407)</b>	<b>(175)</b>	<b>217 050</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(2 570)	(16 248)	11 491	365	(27)	(1 286)	(173)	-	(8 448)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(28 572)	-	(28 572)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(2 990)	-	(2 990)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	450	-	-	-	-	-	-	-	450
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>136 271</b>	<b>70 821</b>	<b>36 508</b>	<b>23 486</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(2 104)</b>	<b>(86 142)</b>	<b>(175)</b>	<b>177 490</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(29 942)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	147 548
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147 548</b>
Amortyzacja	143 106	22 506	2 287	8 228	1 624	14 009	9 126	-	200 886
EBITDA na działalności kontynuowanej	281 497	109 575	27 304	31 349	476	13 191	(45 281)	(174)	417 936
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	289 088	110 765	26 565	34 198	1 624	14 371	(44 856)	(479)	431 276

\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy aktualizujące: -6,6 mln zł; zmianę stanu rezerw: -2,6 mln zł; zdarzenia losowe: -1,3 mln zł; wycena nieruchomości inwestycyjnych: 1,4 mln zł; pozostałe -4,2 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM*
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 036 929	275 652	198 938	106 162	32 175	45 929	-	-	1 695 785
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	37 520	21	64	43	311	49 318	-	(87 277)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 074 449</b>	<b>275 673</b>	<b>199 002</b>	<b>106 205</b>	<b>32 486</b>	<b>95 247</b>	-	<b>(87 277)</b>	<b>1 695 785</b>
Koszt własny sprzedaży	(819 754)	(199 307)	(157 467)	(80 282)	(20 669)	(94 051)	-	67 744	(1 303 786)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>254 695</b>	<b>76 366</b>	<b>41 535</b>	<b>25 923</b>	<b>11 817</b>	<b>1 196</b>	-	<b>(19 533)</b>	<b>391 999</b>
Koszty sprzedaży	(86 078)	(18 144)	(5 090)	(13 298)	(3 642)	(1 182)	-	18 653	(108 781)
Koszty ogólnego zarządu	(36 639)	(15 237)	(1 900)	(2 701)	(1 525)	(4 789)	(37 210)	2 902	(97 099)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(2 829)	166	11	1	(8)	1 273	-	-	(1 386)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	51 433	1 738	(95)	488	1 149	1 014	295	(2 908)	53 114
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>180 582</b>	<b>44 889</b>	<b>34 461</b>	<b>10 413</b>	<b>7 791</b>	<b>(2 488)</b>	<b>(36 915)</b>	<b>(886)</b>	<b>237 847</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	893	(1 032)	91	(296)	78	(64)	-	-	(330)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(24 497)	-	(24 497)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(34 790)	-	(34 790)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(209)	-	-	-	-	-	-	-	(209)
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>181 266</b>	<b>43 857</b>	<b>34 552</b>	<b>10 117</b>	<b>7 869</b>	<b>(2 552)</b>	<b>(96 202)</b>	<b>(886)</b>	<b>178 021</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(48 271)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	129 750
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	62 540
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 290</b>
Amortyzacja	127 928	15 448	1 917	4 507	2 672	10 171	7 185	-	169 828
EBITDA na działalności kontynuowanej	308 510	60 337	36 378	14 920	10 463	7 683	(29 731)	(883)	407 675
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	311 109	61 009	36 414	15 144	9 400	7 067	(29 638)	(882)	409 623

\*Dane przekształcone. Informacja o przekształceniu danych porównywalnych w układzie segmentowym znajduje się powyżej w notcie 2.5.

\*\* EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: kary i odszkodowania 1,3 mln zł; zmianę stanu rezerw: -2,3 mln zł; likwidacja środków trwałych -0,5 mln zł; pozostałe -0,4 mln zł.





## AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2022	31.12.2021*	30.06.2022	31.12.2021
Segment Sodowy	4 736 829	4 521 127	880 195	381 282
Segment Agro	824 379	783 143	143 079	138 122
Segment Pianki	71 814	62 300	42 709	69 371
Segment Krzemiany	192 798	171 139	60 077	49 100
Segment Opakowania	53 208	43 353	13 789	6 819
Pozostała działalność	154 122	47 179	28 224	12 164
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 383 360	1 555 318	4 085 356	4 135 863
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(71 049)	(48 341)	(421 426)	(43 832)
<b>RAZEM</b>	<b>7 345 461</b>	<b>7 135 218</b>	<b>4 832 003</b>	<b>4 748 889</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu. Ponadto, do poszczególnych segmentów zostały odpowiednio przypisane wartości niematerialne krótkoterminowe. W Skonsolidowany Sprawozdaniu Finansowym za 2021 rok prezentowane były jako pozycje nieprzypisane.

Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 30 czerwca 2022 roku 6 209 tys. zł (na 31 grudnia 2021 roku 5 655 tys. zł).

Wartość zwiększeń nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w podziale na segmenty operacyjne przedstawia się następująco:

	30.06.2022	30.06.2021
Segment Sodowy	92 904	387 914
Segment Agro	11 590	11 490
Segment Pianki	2 777	65
Segment Krzemiany	32 568	12 481
Segment Opakowania	6 144	1 987
Segment Pozostały	7 934	2 185
Funkcje Korporacyjne	10 717	10 108
<b>RAZEM</b>	<b>164 634</b>	<b>426 230</b>

## INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
<b>30.06.2022</b>				
Polska	2 487 081	62 684	1 973 932	4 523 697
Unia Europejska (poza Polską)	2 200 141	28 250	578 802	2 807 193
Pozostała Europa	-	-	4 934	4 934
Afryka	-	-	3 431	3 431
Azja	-	-	3 479	3 479
Pozostałe regiony	-	-	2 727	2 727
<b>RAZEM</b>	<b>4 687 222</b>	<b>90 934</b>	<b>2 567 305</b>	<b>7 345 461</b>
<b>31.12.2021*</b>				
Polska	2 489 645	64 707	2 019 215	4 573 567
Unia Europejska (poza Polską)	2 223 317	10 277	307 415	2 541 009
Pozostała Europa	-	-	2 432	2 432
Afryka	-	-	2 313	2 313
Azja	-	-	7 022	7 022
Pozostałe regiony	-	-	8 875	8 875
<b>RAZEM</b>	<b>4 712 962</b>	<b>74 984</b>	<b>2 347 272</b>	<b>7 135 218</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	Zmiana 2022/2021
<b>Polska</b>	<b>1 212 171</b>	<b>867 014</b>	<b>39,8%</b>
<b>Unia Europejska (poza Polską)</b>	<b>1 161 880</b>	<b>748 019</b>	<b>55,3%</b>
Niemcy	599 112	373 339	60,5%
Rumunia	22 557	24 653	(8,5%)
Czechy	132 403	76 263	73,6%
Włochy	23 180	13 998	65,6%
Holandia	104 475	66 455	57,2%
Finlandia	42 935	26 649	61,1%
Szwecja	15 061	12 612	19,4%
Belgia	15 293	13 309	14,9%
Dania	32 229	20 616	56,3%
Hiszpania	80 492	58 193	38,3%
Austria	18 671	22 343	(16,4%)
Francja	3 302	10 001	(67,0%)
Luksemburg	29 282	-	-
Litwa	8 560	7 559	13,2%
Pozostałe kraje UE	34 328	22 029	55,8%
<b>Pozostała Europa</b>	<b>54 356</b>	<b>39 222</b>	<b>38,6%</b>
Szwajcaria	3 131	7 829	(60,0%)
Norwegia	37 136	22 481	65,2%
Wielka Brytania	3 090	2 383	29,7%
Rosja	1 177	794	48,2%
Pozostałe kraje pozostałej Europy	9 822	5 735	71,3%
<b>Afryka</b>	<b>12 908</b>	<b>11 648</b>	<b>10,8%</b>
<b>Azja</b>	<b>25 349</b>	<b>14 946</b>	<b>69,6%</b>
Chiny	763	1 252	(39,1%)
Singapur	535	3 161	(83,1%)
Turcja	17 616	327	5287,2%
Pozostałe kraje azjatyckie	6 435	10 206	(37,0%)
<b>Pozostałe regiony</b>	<b>7 793</b>	<b>11 346</b>	<b>(31,3%)</b>
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	4 397	3 590	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 695 785</b>	<b>46,2%</b>

\*Sprzedaż realizowana do 24 lutego 2022 roku, po 24 lutego 2022 roku kontrakty zostały wstrzymane.

W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia produktów bądź towarów zgodnie z warunkami INCOTERMS zawartymi w umowach z klientami. Szczegółowa informacja o przychodach ze sprzedaży w podziale na produkty wg segmentów operacyjnych znajduje się w nocie 5.5.2 niniejszego raportu.



## 2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku oraz w drugim kwartale 2022 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Długoterminowe	15 273	362	(137)	143	15 641
Krótkoterminowe	2 643	191	(302)	15	2 547
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Długoterminowe	12 958	410	(286)	(66)	13 016
Krótkoterminowe	3 100	57	(621)	(435)	2 101
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Długoterminowe	15 473	208	(82)	42	15 641
Krótkoterminowe	3 668	155	(204)	(1 072)	2 547
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Długoterminowe	13 097	227	(171)	(137)	13 016
Krótkoterminowe	2 142	57	(35)	(63)	2 101

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	42 406	1 376	(485)	-	43 297
Rezerwa na ochronę środowiska	226 972	-	-	5 907	232 879
Rezerwa na premie	1 271	-	-	92	1 363
<b>RAZEM</b>	<b>270 649</b>	<b>1 376</b>	<b>(485)</b>	<b>5 999</b>	<b>277 539</b>
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	40 776	1 010	-	1 064	42 850
Rezerwa na ochronę środowiska	112 485	-	-	(2 097)	110 388
<b>RAZEM</b>	<b>153 261</b>	<b>1 010</b>	<b>-</b>	<b>(1 033)</b>	<b>153 238</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	42 936	846	(485)	-	43 297
Rezerwa na ochronę środowiska	229 534	-	-	3 345	232 879
Rezerwa na przewidywane straty	1 363	-	-	-	1 363
<b>RAZEM</b>	<b>273 833</b>	<b>846</b>	<b>(485)</b>	<b>3 345</b>	<b>277 539</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	42 337	513	-	-	42 850
Rezerwa na ochronę środowiska	113 500	-	-	(3 112)	110 388
<b>RAZEM</b>	<b>155 837</b>	<b>513</b>	<b>-</b>	<b>(3 112)</b>	<b>153 238</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	82 003	15 979	(1 158)	558	97 382
Rezerwa na ochronę środowiska	1 663	-	(1 485)	(116)	62
Rezerwa na premie	34	-	-	-	34
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>83 811</b>	<b>15 979</b>	<b>(2 643)</b>	<b>442</b>	<b>97 590</b>

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	94 199	3 362	(2 533)	(1 659)	93 369
Rezerwa na ochronę środowiska	889	32	(830)	-	91
Rezerwa na premie	38	-	-	-	38
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>95 237</b>	<b>3 394</b>	<b>(3 363)</b>	<b>(1 659)</b>	<b>93 609</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	83 192	14 188	(217)	219	97 382
Rezerwa na ochronę środowiska	969	-	(793)	(114)	62
Rezerwa na premie	34	-	-	-	34
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>84 306</b>	<b>14 188</b>	<b>(1 010)</b>	<b>105</b>	<b>97 590</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	92 649	1 612	(53)	(840)	93 368
Rezerwa na ochronę środowiska	455	32	(396)	-	91
Rezerwa na premie	397	(359)	-	-	38
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>93 612</b>	<b>1 285</b>	<b>(449)</b>	<b>(840)</b>	<b>93 609</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	77 359	4 491	-	1 382	83 232
Wartości niematerialne, w tym:	488 945	2 197	-	7 702	498 844
<i>Wartość firmy</i>	437 598	-	-	7 523	445 121
Należności długoterminowe	198	-	-	3	201
Długoterminowe aktywa finansowe	2 420	-	(214)	-	2 206
Zapasy	34 932	10 458	(4 122)	166	41 434
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 354	-	(1)	-	28 353
Należności handlowe i pozostałe	69 278	2 039	(1 556)	2 455	72 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	450	13	(270)	(82)	111
<b>RAZEM</b>	<b>701 936</b>	<b>19 198</b>	<b>(6 163)</b>	<b>11 626</b>	<b>726 597</b>
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 011	-	-	(2 524)	76 487
Wartości niematerialne, w tym:	491 363	-	-	(10 437)	480 926
<i>Wartość firmy</i>	440 232	-	-	(9 533)	430 699
Należności długoterminowe	1 015	-	-	(21)	995
Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	-	-	-	2 415
Zapasy	38 303	954	(4 909)	(272)	34 076
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 343	264	(1)	-	28 606
Należności handlowe i pozostałe	66 632	5 018	(3 748)	(56)	67 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	316	444	(322)	42	480
<b>RAZEM</b>	<b>707 399</b>	<b>6 680</b>	<b>(8 980)</b>	<b>(13 268)</b>	<b>691 832</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	78 280	4 491	-	461	83 232
Wartości niematerialne, w tym:	493 783	2 171	28	2 862	498 844
<i>Wartość firmy</i>	442 501	-	-	2 620	445 121



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
Należności długoterminowe	200	-	-	1	201
Długoterminowe aktywa finansowe	2 420	-	(214)	-	2 206
Zapasy	37 210	6 454	(2 309)	79	41 434
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 353	-	(1)	1	28 353
Należności handlowe i pozostałe	70 944	1 084	(1 164)	1 352	72 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218	(31)	7	(83)	111
<b>RAZEM</b>	<b>711 408</b>	<b>14 169</b>	<b>(3 653)</b>	<b>4 673</b>	<b>726 597</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	78 870	-	-	(2 383)	76 487
Wartości niematerialne, w tym:	495 118	-	-	(14 192)	480 926
<i>Wartość firmy</i>	443 549	-	-	(12 850)	430 699
Należności długoterminowe	1 025	-	-	(30)	995
Długoterminowe aktywa finansowe	2 416	-	-	-	2 415
Zapasy	37 131	158	(2 952)	(261)	34 076
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 607	264	(1)	(264)	28 606
Należności handlowe i pozostałe	67 448	4 144	(2 281)	(1 485)	67 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355	444	(360)	41	480
<b>RAZEM</b>	<b>710 969</b>	<b>4 662</b>	<b>(5 510)</b>	<b>(18 574)</b>	<b>691 832</b>

\*Dane nieprzełgłdane.

### 2.6.1. Informacja o badaniu przesłanek i przeprowadzonych testach na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku, testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- osiągnięte przez Grupę wyniki operacyjne na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy 2022 roku są dla zdecydowanej większości testowanych OWŚP wyższe od wyników planowanych, przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2021 roku,
- prognozowane wyniki finansowe na 2022 rok są również dla zdecydowanej większości OWŚP Grupy wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2021 roku,
- nastąpił wzrost stopy procentowej wolnej od ryzyka, co spowodowało podwyższenie średniego ważonego kosztu kapitału dla Grupy i w konsekwencji wzrost stopy dyskontowej,
- generalny wzrost kosztów działalności operacyjnej (w tym w szczególności wzrost kosztów surowców oraz kosztów wynagrodzeń) został w znacznej mierze odzwierciedlony również po stronie przychodowej,
- przeprowadzone dla OWŚP w Jednostce Dominującej i w kluczowych spółkach zależnych symulacje bazujące na założeniach testu przeprowadzonego na koniec 2021 roku zaktualizowanych o wyższą stopę dyskontową oraz przeprowadzony dla jednego z OWŚP test na bazie w pełni zaktualizowanych założeń wskazują, że wartości odzyskiwalnej aktywów testowanych przekraczają ich wartość księgową.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 czerwca 2022 roku, w związku z czym nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.





## 2.6.2. Szczegółowa informacja o istotnych odpisach aktualizujących

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. Następstwem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Status zakładu w Rumunii nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. W 2022 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki, które były podstawą decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego w latach poprzednich.

Jednocześnie w dalszym ciągu kontynuowane są analizy dotyczące możliwości pozyskania nowego źródła pary o racjonalnym koszcie oraz długoterminowej współpracy w zakresie dostaw pozostałych surowców niezbędnych do produkcji (gwarantujących przewidywalność kosztową w kolejnych latach). Wynik tych analiz może mieć wpływ na wysokość odpisów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za kolejne okresy sprawozdawcze.

Szczegółowe informacje o odpisie utworzonym w poprzednich okresach znajduje się w nocie 3.4.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

## 2.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

<b>PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2021</b>
Podatek dochodowy bieżący	(48 716)	(38 482)
Podatek odroczony	18 774	(9 789)
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>(29 942)</b>	<b>(48 271)</b>

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY</b>	<b>30.06.2022</b>			<b>31.12.2021</b>		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	4 186	166 864	(162 678)	3 129	172 484	(169 355)
Wartości niematerialne	626	20 239	(19 613)	2 237	20 945	(18 708)
Prawa do użytkowania składnika aktywów	-	4 585	(4 585)	-	4 619	(4 619)
Nieruchomości inwestycyjne	1 794	1 107	687	1 507	1 106	401
Należności długoterminowe	796	3 108	(2 312)	796	3 551	(2 755)
Aktywa finansowe	767	8 980	(8 213)	768	7 401	(6 633)
Zapasy	2 741	681	2 060	1 840	331	1 509
Należności handlowe i pozostałe	4 095	7	4 088	3 480	2	3 478
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 325	11	3 314	3 618	-	3 618
Pozostałe rezerwy	71 102	11 350	59 752	68 407	-	68 407
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	90 204	-	90 204	83 194	-	83 194
Różnice kursowe	20 583	2 370	18 213	400	1 665	(1 265)
Zobowiązania	74 260	3 428	70 832	48 171	2 812	45 359
Specjalna strefa ekonomiczna	82 275	-	82 275	101 341	-	101 341
Pozostałe	2 316	2 689	(373)	(978)	8 276	(9 254)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego</b>	<b>359 070</b>	<b>225 419</b>	<b>133 651</b>	<b>317 910</b>	<b>223 192</b>	<b>94 718</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odrozonego	(200 803)	(200 803)	-	(174 068)	(174 068)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(67 333)	-	(67 333)	(68 858)	-	(68 858)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego wykazane w bilansie</b>	<b>90 934</b>	<b>24 616</b>	<b>66 318</b>	<b>74 984</b>	<b>49 124</b>	<b>25 860</b>



W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

## 2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2022		31.12.2021		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	634 806	634 806	799 023	799 023	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	251	251	133	133	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	304 986	304 986	209 231	209 231	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	192 362	192 362	101 672	101 672	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	631	631	1 210	1 210	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności z tytułu faktoringu	73 448	73 448	33 660	33 660	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>AKTYWA</b>	<b>1 206 484</b>	<b>1 206 484</b>	<b>1 144 929</b>	<b>1 144 929</b>	
Kredyty i pożyczki	(1 862 226)	(1 872 435)	(1 859 441)	(1 870 822)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(744 798)	(744 798)	(614 596)	(614 596)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(188 796)	(188 796)	(138 485)	(138 485)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(1 862)	(1 862)	(13 215)	(13 215)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(31 639)	(31 639)	(23 078)	(23 078)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(2 829 321)</b>	<b>(2 839 530)</b>	<b>(2 648 815)</b>	<b>(2 660 196)</b>	

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych odpowiada kwotom, za które można by wymienić te instrumenty w ramach transakcji rynkowej pomiędzy dobrze poinformowanymi stronami. Do oszacowania wartości godziwej przyjęto poniższe założenia:

- wartości środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie są wyceniane do wartości godziwej – przyjmuje się wartość bilansową jako najbardziej zbliżoną do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych instrumentów,
- wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.



Wycena do wartości godziwej pogrupowana jest według trzystopniowej hierarchii:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o notowania rynkowe, ceny giełdowe (niekorygowane), oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.
- Poziom 2 - Grupa CIECH wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej z zastosowaniem modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych stóp procentowych, kursów walutowych oraz z uwzględnieniem korekty o szacowane własne ryzyko kredytowe.
- Poziom 3 – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednak o obserwowalne dane rynkowe.

#### Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	30.06.2022			31.12.2021		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>	-	<b>192 993</b>	<b>34 689</b>	-	<b>102 882</b>	<b>32 839</b>
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	34 689	-	-	32 839
Instrumenty zabezpieczające	-	192 362	-	-	101 672	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	631	-	-	1 210	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	-	<b>(190 658)</b>	-	-	<b>(151 700)</b>	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(188 796)	-	-	(138 485)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(1 862)	-	-	(13 215)	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>2 335</b>	<b>34 689</b>	-	<b>(48 818)</b>	<b>32 839</b>

Na 30 czerwca 2022 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte przez jednostkę dominującą CIECH S.A.: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), kontrakty zabezpieczające stopę procentową oraz ryzyko walutowe (currency and interest rate swap) EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH Energy Deutschland GmbH swapy na indeks cenowy gazu i energii elektrycznej zabezpieczające ryzyko wzrostu cen gazu i energii – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH Soda Polska S.A. forwardy walutowe EUR/PLN zabezpieczające zmiany wartości zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub> w zależności od kursu walutowego EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa CIECH nie dokonywała zmian metod wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Opis metod wyceny do wartości godziwej został przedstawiony w nocie 8.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte instrumenty finansowe opisane powyżej (poza jednym z zawartych kontraktów na forward walutowy: EUR/PLN oraz transakcjami towarowymi, które nie są wyceniane ze względu na stosowanie zasady „own use exemption”) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń.



## Wartość godziwa instrumentów pochodnych

	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
<b>30.06.2022</b>					
IRS EUR	3 328	736	-	-	4 064
IRS PLN	-	20 781	-	-	20 781
CIRS	-	152 325	(105 076)	(66 472)	(19 223)
Forward EUR/PLN	-	996	-	(3 838)	(2 842)
SWAP gaz	-	14 827	-	(15 272)	(445)
<b>RAZEM</b>	<b>3 328</b>	<b>189 665</b>	<b>(105 076)</b>	<b>(85 582)</b>	<b>2 335</b>
<b>31.12.2021</b>					
IRS EUR	662	-	-	(136)	526
IRS PLN	-	13 437	-	-	13 437
CIRS	-	85 607	(91 857)	(59 707)	(65 957)
Forward EUR/PLN	-	3 176	-	-	3 176
<b>RAZEM</b>	<b>662</b>	<b>102 220</b>	<b>(91 857)</b>	<b>(59 843)</b>	<b>(48 818)</b>

## 2.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH UMOWNYCH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2022	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
<b>Skorygowana wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2021*</b>	<b>90 153</b>	<b>1 412 756</b>	<b>3 962 341</b>	<b>96 890</b>	<b>67 740</b>	<b>1 185 060</b>	<b>6 814 940</b>
Nabycie	-	-	-	-	-	146 024	146 024
Reklasyfikacje	-	330 730	561 355	7 923	5 587	(900 722)	4 873
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	7 815	7 815
Różnice kursowe	1 582	9 141	29 316	393	287	11 280	51 999
Sprzedaż	-	(78)	(9 725)	(609)	(12)	(10)	(10 434)
Likwidacja	-	(974)	(10 196)	-	(192)	-	(11 362)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(7 298)	(7 298)
Pozostałe	-	863	(1 200)	(44)	(238)	-	(619)
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>91 735</b>	<b>1 752 438</b>	<b>4 531 891</b>	<b>104 553</b>	<b>73 172</b>	<b>442 149</b>	<b>6 995 938</b>

\* Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych oraz kredytów. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 czerwca 2022 roku 160 765 tys. zł (stan na 31 grudnia 2021 roku wynosił 171 655 tys. zł). Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych związane jest z prowadzonymi w Grupie CIECH projektami inwestycyjnymi, głównie w spółkach produkcyjnych Grupy.

## 2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w bilansie.



Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania wynikające z umów i ustaleń z bankami zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku.

## 2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą CIECH S.A. oraz wszystkimi podmiotami powiązanymi objętymi procesem konsolidacji zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce.

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH, a pozostałymi jednostkami powiązanymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A., spółkami zależnymi w Grupie CIECH niekonsolidowanymi ze względu na nieistotność oraz ze spółkami z Grupy Polenergia – powiązanej osobowo z jednostką dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A.) zostały przedstawione poniżej.

<b>TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2021</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym	2 778	2 074
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 446	1 126
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	16 435	19 534
<i>spółki stowarzyszone</i>	14 413	10 989
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	8	8
<i>spółki stowarzyszone</i>	8	8
Zakupy produktów, towarów i materiałów	65 438	30 963
Zakupy usług, w tym:	15 957	19 670
<i>KI One S.A.</i>	104	95
<i>spółki stowarzyszone</i>	11 794	12 379
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-	3 436
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	3 436
Koszty finansowe	740	-
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności handlowe	6 671	6 329
Zobowiązania handlowe, w tym:	34 623	28 215
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 792	3 460

### Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH S.A. nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami z Grupy CIECH.

## 2.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH

W prezentowanym okresie Spółki z Grupy CIECH nie dokonywały emisji, wykupu, spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

**2.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA**

	30.06.2022	31.12.2021
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>20 609</b>	<b>21 933</b>
Pozostałe należności warunkowe*	20 609	21 933
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>458 604</b>	<b>427 034</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia	1 646	-
Podatkowe (w tym odsetki)	88 694	89 299
Listy patronackie	254 157	214 792
Prawa do emisji**	49 952	48 905
Weksle ***	36 880	42 859
Inne****	27 275	31 179

\* W tym:

- Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Czulchów Sp. z o.o. z siedzibą w Czulchowie.
- W CIECH Soda Polska S.A. wartość rozpoznanego aktywa warunkowego wg stanu na 30 czerwca 2022 roku wynosi 1 745 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ubiegłych latach, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

\*\* Dotyczy otrzymanych praw do emisji w CIECH Soda Romania S.A. związanych z ryzykiem ich zwrotu w związku z wstrzymaniem produkcji w CIECH Soda Romania S.A.

\*\*\* W tym:

- zobowiązania warunkowe w CIECH R&D Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje rozwojowe i optymalizujące procesy produkcyjne w kwocie 10 083 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Cargo Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na zakup taboru kolejowego w kwocie 14 200 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych oraz na opracowanie i weryfikację technologii wytwarzania herbicydów na łączną kwotę 7 423 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w Smart Fluid Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje badawczo - rozwojowe w kwocie 4 904 tys. zł.

\*\*\*\* W tym:

- zobowiązania warunkowe w CIECH Soda Polska S.A.: z tytułu kar środowiskowych w wysokości 11 618 tys. zł, z tytułu otrzymanych dotacji 11 050 tys. zł, pozostałych 1 107 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30 czerwca 2022 roku wyniosła 458 604 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2021 roku o 31 570 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w związku z otrzymaniem płatności z tytułu kawern objętych Listem patronackim.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

**Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe**

W I półroczu 2022 roku w spółkach Grupy CIECH na różnych etapach postępowania toczyły się kontrole, postępowania podatkowe lub sprawy przed sądami administracyjnymi dotyczące rozliczania podatku dochodowego osób prawnych (CIT) oraz podatku od towarów i usług (VAT).

W zakresie kontroli CIT w polskich spółkach Grupy CIECH toczą się sprawy za następujące lata:

- a) 2012 rok - w CIECH S.A.
- b) 2013 rok - w CIECH S.A.
- c) 2014 rok - w CIECH S.A.
- d) 2015 rok - w CIECH Soda Polska S.A.
  - w CIECH Pianki Sp. z o.o.
  - w CIECH Cargo Sp. z o.o.





- w CIECH Sarzyna S.A.
- w CIECH Vitrosilicon S.A.
- e) 2016 rok - w CIECH Sarzyna S.A.
- w CIECH S.A.

**Kontrola CIT za 2012 rok w CIECH S.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. CIECH S.A. otrzymała wynik kontroli 4 lipca 2018 roku. Zakwestionowana została transakcja dotycząca podniesienia kapitału w byłej spółce zależnej. Zdaniem organu wniesienie wkładu pieniężnego z wykorzystaniem umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności powoduje powstanie przychodu po stronie spółki do którego według kontrolujących spółka nie ma prawa rozpoznać kosztu. Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących.

W grudniu 2018 roku spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS) w Krakowie, utrzymującą wcześniejsze stanowisko organu. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem i złożyła odwołanie. W kwietniu 2019 spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. W kwietniu i maju 2019 roku Spółka wpłaciła zaległy podatek z odsetkami w trzech transzach w wysokości łącznie 66,4 mln zł (43,7 mln zł podatek, 22,7 mln zł odsetki). Sporna kwota podatku oraz odsetki były objęte rezerwą utworzoną w 2018 roku, która w wyniku ich zapłaty została wykorzystana. CIECH S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na decyzję II instancji. W dniu 9 października 2019 roku WSA wydał wyrok, w którym zgodził się z podejściem prezentowanym przez organ. Sąd wskazał, że spółka była zobowiązana do rozpoznania przychodu i nie miała prawa do rozpoznania kosztu podatkowego. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka w dniu 23 grudnia 2019 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**Kontrola CIT za 2013 rok w CIECH S.A.** została rozpoczęta przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 30 listopada 2016 roku. Protokół kontroli podatkowej został wydany 16 maja 2017 roku. Organ zarzuca spółce m.in., że zawyżyła koszt uzyskania przychodu z tytułu odsetek od środków pieniężnych uzyskanych w wyniku emisji obligacji, które to środki zostały przeznaczone na kapitał rezerwowy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH” nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.

Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 9,4 mln zł (po uwzględnieniu straty podatkowej powstałej w kontrolowanym roku), co daje podatek w wysokości 1,8 mln zł.

Spółka i jej doradcy nie zgodzili się z ustaleniami kontrolujących i w konsekwencji przeprowadzonego postępowania podatkowego została wydana Decyzja I Instancji, od której jeszcze w roku 2017 spółka złożyła odwołanie. 14 marca 2018 roku CIECH S.A. otrzymała decyzję II Instancji, w której kontrolujący podtrzymali swoje ustalenia z Decyzji I Instancji.

Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną decyzję w sprawie. Mimo to, spółka zdecydowała się na zapłatę podatku w wysokości 1,8 mln zł i odsetek (0,3 mln zł) 10 kwietnia 2018 roku. 6 czerwca 2019 roku sąd wydał wyrok w sprawie. Sąd uwzględnił skargę CIECH S.A. w zakresie kosztów opłat za znaki towarowe i uchylił Decyzję II instancji. Jednak, w zakresie kosztów doradztwa i dofinansowania Soda Deutschland, WSA uznał, że koszty te nie mogą stanowić kosztów podatkowych. Spółka po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia złożyła we wrześniu 2019 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej „NSA”). W dniu 6 lipca 2022 roku NSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę kasacyjną Spółki. Sąd przychylił się do stanowiska kontrolujących i odmówił Spółce prawa do uznania za koszty podatkowe w zakresie odsetek od finansowania zewnętrznego przeznaczonego na kapitał rezerwowy w CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. oraz wydatku w związku z doradztwem podatkowym. Wyrok NSA w zakresie tych dwóch wątków jest ostateczny. Natomiast w kwestii opłaty za korzystanie ze znaku CIECH, NSA stwierdził, że urząd który przeprowadzał kontrolę nie wyjaśnił dogłębnie sprawy i dlatego też skierował ten wątek do ponownego rozpatrzenia przez urząd. W dniu 26 lipca 2022r Spółka odebrała pisemne uzasadnienie wyroku NSA.

**Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: Naczelnik MUCS) w dniu 13 listopada 2019 roku. W dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała Wynik kontroli. Organ zarzuca spółce, że zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy Soda Deutschland Ciech GmbH (dalej: SDC) oraz koszty pozyskania tego finansowania. Ponadto, zdaniem organu, wydatki poniesione z tytułu opłat za znaki towarowe płacone do spółki z Grupy CIECH nie powinny być rozpoznawane przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez Organ to 32,5 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 6,2 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących. W konsekwencji kontrola celno-skarbowa została przekształcona w postępowanie podatkowe. W dniu 15 października 2020 roku Spółka otrzymała Protokół z badania ksiąg w którym Naczelnik MUCS pozostawił wyłącznie zarzut, iż spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania



zewnątrznego wniesionego na kapitał rezerwy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,6 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 4,3 mln zł). Tym samym urząd odstąpił od kwestionowania wydatków poniesionych z tytułu opłat za znak towarowy jako kosztu podatkowego. W tym samym miesiącu spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg.

Dodatkowo, w dniu 6 października 2020 roku spółka otrzymała od Naczelnik MUCS Zawiadomienie o zwieszeniu z dniem 1 września 2020 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2014 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka odebrała Postanowienie Naczelnika MUCS o zawieszeniu Postępowania podatkowego, w którym Organ kontrolujący wskazuje, że rozpatrzenie sprawy i wydanie decyzji jest uzależnione od rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez inny organ lub sąd, a postępowanie prowadzone przed Naczelny Sąd Administracyjny dotyczące sporu w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok jest w sposób bezpośredni związane z prawidłowym rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 rok.

W związku z otrzymanym wyrokiem NSA dotyczącym rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązanie podatkowe oraz związane z nim odsetki w wysokości 4,3 mln zł. Tym samym kwota ta nie jest już wykazywana w zobowiązaniach warunkowych.

**Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Soda Polska S.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy w dniu 10 października 2016 roku. 7 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Stwierdzone nieprawidłowości wynikają przede wszystkim z kwestionowania przez kontrolujących prawa spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej, podobnie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Soda Polska S.A. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której stwierdzono, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 3,9 mln zł. Spółka wystąpiła odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 3,9 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 20,4 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 1 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Pianki Sp. z o.o.** została rozpoczęta 22 listopada 2016 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 3 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej.

Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Pianki Sp. z o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 2,6 mln zł. Spółka wystąpiła odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 2,6 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 13,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,7 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Cargo Sp. z o.o.** została rozpoczęta 23 stycznia 2017 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 14 czerwca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Cargo Sp. o.o. otrzymała Decyzję



Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 1,7 mln zł. Spółka wystąpiła z odwołaniem od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym Spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 1,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 8,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,5 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji Spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Vitrosilicon S.A.** została rozpoczęta 19 kwietnia 2018 roku przez Naczelnika Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gorzowie Wielkopolskim (dalej LUCS). 4 stycznia 2019 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 2,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 14,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Dodatkowo, w dniu 12 marca 2021 spółka odebrała zawiadomienie Naczelnika LUCS o zawieszeniu z dniem 1 lutego 2021 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2015 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

W dniu 1 czerwca 2022 roku Spółka otrzymała Decyzję Naczelnika Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gorzowie Wielkopolskim z dnia 31 maja 2022 roku, w której organ określił wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015 w kwocie 2,7 mln zł. W dniu 15 czerwca 2022 roku Spółka wystąpiła z Odwołaniem od Decyzji Naczelnika LUCS. Obecnie spółka oczekuje na rozstrzygnięcie organu II instancji.

**Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A.** została rozpoczęta 6 lutego 2017 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego (dale PUS) w Rzeszowie. 7 listopada 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Dodatkowo organ podważył prawo spółki do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak oraz odsetek od pożyczek zapłaconych z góry. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W dniu 2 grudnia 2021 roku Spółka odebrała Decyzję Naczelnika PUS w Rzeszowie z dnia 19 listopada 2021 roku. W wydanej Decyzji Urząd dalej kwestionuje prawo do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej oraz prawo do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak towarowy. Urząd natomiast uznał argumenty Spółki i odstąpił od kwestionowania jako koszt podatkowy odsetek od pożyczek. Mimo, że Decyzja nie jest wymagalna spółka w dniu 2 grudnia 2021 roku wpłaciła podatek i odsetki (podatek w kwocie 6,4 mln zł, odsetki 1 mln zł). W dniu 16 grudnia 2021 roku Spółka złożyła odwołanie od Decyzji Naczelnika PUS w Rzeszowie. Obecnie spółka oczekuje na rozstrzygnięcie organu II instancji.

Dodatkowo, w dniu 21 grudnia 2021 roku Spółka odebrała zawiadomienie Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie o zawieszeniu z dniem 3 grudnia 2021 roku terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2015 w związku z wszczęciem postępowania karnego-skarbowego (KKS).

**Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH Sarzyna S.A.** została rozpoczęta 26 lutego 2018 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. 11 stycznia 2019 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Według organu wydatki poniesione przez spółkę w 2016 roku z tytułu korzystania ze znaków towarowych Chwastox nie stanowią kosztów podatkowych. Ponadto, według organu spółka nie jest uprawniona do rozliczenia w zeznaniu rocznym za 2016 roku straty za 2015 rok. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 4,8 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 25,1 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

**Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A.** W dniu 25 maja 2021 roku CIECH SA. otrzymała od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016. W dniu 25 lipca 2022 roku Spółka odebrała Postanowienie Naczelnika MUCS o zawieszeniu Postępowania podatkowego, w którym Organ kontrolujący wskazuje, że spór pomiędzy CIECH S.A. a Dyrektorem Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za



2013 rok w sposób bezpośredni jest związany z prawidłowym rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. W związku z powyższym Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie zawiesił przedmiotową kontrolę celno-skarbową.

Łączna kwota możliwych obciążeń podatkowych to 108,6 mln zł. Z tego po decyzjach II instancji dotyczących CIT 2012 i 2013 w CIECH S.A. oraz CIT 2015 w CIECH Soda Polska S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o. i CIECH Cargo Sp. z o.o. pomimo dalszego sporu na etapie sądowym, a także po Decyzji I instancji w przypadku CIECH Sarzyna S.A. również pomimo dalszego sporu, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 60,1 mln zł (w tym 1,8 mln zł wykazana jest jako należność od Urzędu Skarbowego, która w całości została objęta odpisem aktualizującym) oraz odsetki w łącznej wysokości 26,2 mln zł.

Rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 46,2 mln zł. Pozostała kwota, tj. 2,3 mln zł oraz potencjalne odsetki od tej kwoty, nie jest objęta rezerwą i stanowi zobowiązanie warunkowe.

W zakresie kontroli VAT w polskich spółkach Grupy CIECH miały miejsce kontrole/postępowania podatkowe za następujące lata:

- a) IV kwartał 2013 roku
  - w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A.
  - w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.
- b) XII 2014 roku - w Cerium Finance Sp. z o.o.
- c) I – VI 2018 roku - w CIECH Trading Sp. z o.o.

**Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 6 kwietnia 2018 roku. 11 czerwca 2018 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 35,7 mln zł, co daje podatek w wysokości 8,2 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH Sarzyna S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH Sarzyna S.A. przedstawionym we wniosku, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku stanowiła wartość przedmiotu wkładu, tj. wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzecznictwa, zdaniem wystawcy faktury, tj. CIECH Sarzyna S.A. i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z tym, spółka nie dokonała korekty VAT uznając, że opodatkowanie aportu dokonanego w 2013 roku było prawidłowe. W dniu 7 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 8,2 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i złożyli odwołanie od niej. W dniu 14 listopada 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku VAT w wysokości 8,2 mln zł plus należne odsetki w wysokości ok. 3,9 mln zł. Spółka w dniu 13 grudnia 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 22 lipca 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w listopadzie 2020 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

**Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli 16 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem



organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 133,5 mln zł, co daje podatek w wysokości 30,8 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH S.A., złożyły wnioski o interpretację podatkową. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH S.A., że spółka prawidłowo określiła podstawę opodatkowania, tj. podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku powinna stanowić wartość przedmiotu wkładu, czyli wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem spółki i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z powyższym spółka i konsekwentnie druga strona transakcji zastosowały się do otrzymanej interpretacji.

W dniu 17 lipca 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 30,8 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i spółka konsekwentnie złożyła odwołanie od niej. W dniu 6 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście (III US) nadające rygor natychmiastowej wykonalności Decyzji, wydanej w związku z prowadzonym przez MUCS wobec spółki postępowaniem podatkowym. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie. Niezależnie od złożonego zażalenia spółka wystąpiła do Naczelnika III US z wnioskiem o zaliczenie nadpłaty VAT w kwocie 30,8 mln zł wynikającej z korekty rozliczenia VAT za okres lipiec 2018 roku na poczet zaległości jaką w wydanej Decyzji wskazał MUCS, oraz dokonała wpłaty kwoty 12,4 mln zł na poczet odsetek. Naczelnik III US w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku spółki. Tym samym postępowanie egzekucyjne nie zostało wszczęte. W dniu 24 października 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji, gdzie Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) utrzymał w całości decyzję I instancji. Dnia 13 listopada 2019 roku spółka otrzymała postanowienie wydane przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w przedmiocie utrzymania w mocy postanowienia III US w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji nieostatecznej organu I instancji. Z uwagi na fakt, że spółka otrzymała wcześniej Decyzję II instancji, na otrzymane postanowienie nie składała skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka natomiast w dniu 25 listopada 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 29 lipca 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 20 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Łącznie w przypadku dwóch opisanych wyżej sporów dotyczących VAT w spółkach Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. i Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. mimo kontynuacji sporu, po decyzjach II instancji zostało zapłacone 39 mln zł VAT i 16,3 mln zł odsetek. Kwoty te w sprawozdaniu finansowym wykazane są jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie tych sporów powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA, kwoty te wykazane są także jako zobowiązania warunkowe.

**Kontrola VAT za grudzień 2014 roku w Cerium Finance Sp. z o.o.** została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli dnia 19 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania wykazano wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 110 mln zł, co daje podatek w wysokości 25,3 mln zł. Kierując się wynikiem kontroli, druga strona transakcji aportu, tj. CIECH Soda Polska S.A. wystawiła korektę faktury określając podstawę opodatkowania aportu w wysokości wartości nominalnej objętych akcji. Cerium Finance Sp. z o.o. ujęła korektę faktury w deklaracji bieżącej oraz zapłaciła podatek. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zwrot nadpłaconego podatku VAT.

Spółka oraz CIECH Soda Polska S.A., złożyły wnioski o interpretację podatkową. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem spółek w zakresie ujęcia korekty VAT w okresie bieżącym - spółki otrzymały interpretację już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zaś odpowiedź, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2014 roku stanowiła wartość nominalna objętych akcji. Biorąc pod uwagę otrzymaną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania oraz zmienione od 2014 roku przepisy, zgodnie z którymi podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość wniesiona na kapitał zakładowy, spółka uznaje, że dokonana korekta (ujęta w okresie bieżącym) jest prawidłowa.





W dniu 17 lipca 2019 roku, CIECH Soda Polska S.A. (CSP) jako następcą prawny Cerium Finance Sp. z o.o. otrzymała Protokół badania ksiąg, w którym kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł, nie odnosząc się przy tym do złożonej przez nią korekty VAT w okresie bieżącym i zapłaty tego podatku. W dniu 11 września 2019 roku CSP odebrała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której organ utrzymał swoje stanowisko co do tego, iż Cerium Finance Sp. z o.o. nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł. CSP wysłała odwołanie od decyzji I instancji. W dniu 7 stycznia 2020 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji była wymagalna. W związku z tym pomimo, że kwota VAT została już uregulowana do właściwego urzędu skarbowego w związku ze złożoną w okresie bieżącym, zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną, korektą rozliczenia VAT, spółka zdecydowała o wpłacie po raz drugi tej samej kwoty VAT w wysokości 25,3 mln zł oraz odsetek w wysokości 10 mln zł. Wpłacona ponownie kwota podatku VAT zostanie odzyskana przez CSP najpóźniej po zakończeniu ewentualnego postępowania sędowo administracyjnego (za grudzień 2014 roku) lub po zakończeniu ewentualnego postępowania nadpłatowego za lipiec 2018 roku. Spółka w dniu 6 lutego 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Na rozprawie w dniu 22 września 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychyliając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 13 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Kwota zapłaconych odsetek, tj. 10 mln zł w sprawozdaniu finansowym wykazana jest jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie sporu powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA kwota ta wykazana jest także jako zobowiązanie warunkowe.

**Kontrola VAT za styczeń - czerwiec 2018 roku w CIECH Trading Sp. z o.o.** została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (za okres I-IV 2018 roku) - data rozpoczęcia to 20 czerwca 2018 roku oraz przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach (za okres V- VI 2018 roku) – data rozpoczęcia to 19 września 2018 roku. Spółka w dniu 13 września 2019 roku otrzymała od Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu protokół z badania ksiąg i wynik kontroli. Zdaniem kontrolujących, spółka zawyżyła podatek naliczony o kwotę 1,4 mln zł, odliczając podatek wynikający z faktur wystawionych przez dwóch kontrahentów, którzy według organu popełnili oszustwo podatkowe na wcześniejszym etapie obrotu. Zdaniem organu, spółka nie dochowała należytej staranności przy zawieraniu transakcji z tymi podmiotami. Spółka nie podziela stanowiska kontrolujących. Jednakże, biorąc pod uwagę brak jasnych, prawnych wytycznych co do zakresu należytej staranności i kierując się zasadą ostrożności, spółka zdecydowała się dokonać korekty deklaracji VAT za okres I-IV 2018 roku w kwocie wskazanej przez organ tj. 1,4 mln zł. Dodatkowo kierując się zasadą ostrożności w celu zabezpieczenia się przed ewentualnym dodatkowym zobowiązaniem podatkowym w postaci zastosowania sankcji VAT, spółka dokonała korekty rozliczeń VAT za rok 2017 oraz za okres VII-XI 2018 roku, wyłączając ze swoich rozliczeń VAT naliczony od faktur wystawionych przez tych samych dwóch kontrahentów od których organ odmawia odliczenia VAT naliczonego za okres I-VI 2018 roku. Kwota skorygowanego VAT to 7,5 mln zł. W wyniku dokonanych korekt deklaracji VAT i ich rozliczenia z urzędem skarbowym spółka wpłaciła 0,5 mln zł z tytułu odsetek. W dniu 10 lutego 2020 roku, Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego (KPUCS) w Toruniu dotyczącą ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w związku z kontrolą za okres I-IV 2018 roku. Wskazana w Decyzji kwota sankcji to 1,4 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika KPUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 5 czerwca 2020 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami. W dniu 21 lipca 2020 roku Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ odwoławczy). Decyzja utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji o ustaleniu CIECH Trading Sp. z o.o. dodatkowego zobowiązania w VAT w wysokości 100%, tj. w kwocie 1,4 mln zł. Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna. Spółka w dniu 19 sierpnia 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy (WSA). Na rozprawie w dniu 18 listopada 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychyliając się do stanowiska Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego UCS w Toruniu. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 28 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). W dniu 22 października 2021 roku NSA uchylił w całości zaskarżony wyrok WSA oraz uchylił zaskarżoną decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ II instancji) w przedmiocie dodatkowego zobowiązania podatkowego w podatku VAT wg. stawki 100%. Sprawa trafi teraz ponownie do Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu, który rozpozna ją ponownie uwzględniając uzasadnienie NSA. W uzasadnieniu wyroku NSA orzekł o braku zastosowania sankcji według stawki 100% w niniejszej sprawie. Brak jest jednak wytycznych co do ustalenia sankcji w innej





wysokości lub nieustalenia jej w ogóle. Od nowej decyzji UCS Ciech Trading Sp. z o.o. będzie przysługiwało odwołanie. W dniu 29 marca 2022 roku pełnomocnik Spółki odebrał decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego UCS w Toruniu kończącą ponownie prowadzone (po wygranej Ciech Trading Sp. z o.o. przed NSA) postępowanie odwoławcze za okres styczeń-kwiecień 2018 roku. Przedmiotowa decyzja uchyla poprzednią decyzję w całości (zarówno w części dotyczącej ustalenia sankcji 100%, jak i 15%) i ustala nową wysokość dodatkowego zobowiązania w VAT za ten okres tj. 20% (zamiast 100%) w kwocie 0,29 mln zł oraz dodatkowe zobowiązanie w VAT za styczeń-luty 2018 roku oraz kwiecień 2018 roku wg. stawki 15% w takiej samej kwocie co w poprzedniej decyzji tj. 0,005 mln zł (wniesione odwołanie nie obejmowało tej części decyzji). Tym samym sprawa została zakończona i spółka otrzymała zwrot 1,1 mln. zł (80% kwoty sankcji 100%) wraz z oprocentowaniem naliczonym przez prawie 2 lata.

W przypadku kontroli rozliczeń VAT za okres maj i czerwiec 2018 prowadzonej przez Naczelnika Śląskiego Urząd Celno-Skarbowego w Katowicach (ŚUCS), spółka we wrześniu 2020 roku otrzymała Wyniki kontroli odnoszące się do każdego z kontrolowanych miesięcy, w których urząd odmówił spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego w kwocie 1,5 mln zł. W październiku 2020 roku spółka uiszczyła sporną kwotę podatku wraz z odsetkami. Na zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcją za okres V-VI 2018 roku spółka miała utworzoną rezerwę w wysokości 3,8 mln zł. W grudniu 2020 roku Spółka odebrała dwa Postanowienia wydane przez Naczelnika Śląskiego UCS o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązani podatkowego VAT za maj i czerwiec 2018 roku. W dniu 13 stycznia 2021 roku Naczelnik Śląskiego UCS w Katowicach wydał decyzję w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w kwocie 1,5 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika ŚUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 11 lutego 2021 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami. W dniu 25 lutego 2022 roku Spółka odebrała dwie Decyzje Naczelnika Śląskiego UCS w Katowicach kończące postępowania odwoławcze za maj i czerwiec 2018 r. Przedmiotowe decyzje uchylają poprzednie decyzje ustalające sankcję 100% i ustalają nową sankcję 20%. Jako że CIECH Trading Sp. z o.o. dokonała płatności sankcji 100% należny był jej zwrot kwoty 1,2 mln zł, który otrzymała (80% zapłaconej kwoty) wraz z oprocentowaniem. CIECH Trading Sp. z o.o. nie będzie skarżyła wydanych decyzji. Tym samym spór dotyczący okresu maj-czerwiec 2018 roku został zakończony.

**Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech** dotyczy rozliczeń w podatkach dochodowych oraz podatku VAT. Kontroli podlegają następujące spółki: Sodawerk Staßfurt Verwaltungs GmbH, CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, SDC GmbH, CIECH Energy Deutschland GmbH. Kontrole rozpoczęte w latach poprzednich dotyczą rozliczeń za lata 2007-2009 oraz 2010-2015 i dotyczą różnych kwestii faktycznych i prawnych. Dodatkowo w dniu 28 października 2021 roku rozpoczęła się kontrola za lata 2016-2019.

Wynik kontroli na dzień bilansowy nie jest znany. W przypadku odmiennej oceny zdarzeń gospodarczych przez organy kontrolujące, może powstać obowiązek ponownego obliczenia i potencjalnego zwiększenia zobowiązania podatkowego oraz zapłaty odsetek od zaległości podatkowej. Kierując się zasadą ostrożności spółki utworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki, które łącznie wynoszą 14,1 mln EUR (po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia bilansowego to ok. 66,0 mln zł). Z podanej kwoty 14,1 mln EUR rezerwa utworzona w latach poprzednich to 14,1 mln EUR (ok. 66,0 mln zł). Dodatkowo kwota 4,4 mln EUR (po przeliczeniu 20,6 mln zł) stanowi zobowiązanie warunkowe.

## 2.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

28 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2021 w wysokości 133 206 tys. zł i przeznaczeniu go w całości na kapitał zapasowy CIECH S.A.

22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę, w której postanowiono:

1. przeznaczyć zysk netto CIECH S.A. za rok 2020 w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
2. przenieść 2 812 tys. zł z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy;
3. wypłacić dywidendę w wysokości 158 099 tys. zł, to jest 3 zł na jedną akcję z zysku netto CIECH S.A. za 2020 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2021 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2021 roku.



## 2.15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH

### Działalność zaniechana

W pierwszym półroczu 2022 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

W okresie porównywalnym wystąpiła działalność zaniechana dotycząca sprzedaży udziałów w CIECH Żywiec Sp. z o.o. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy wyniosła 74 289 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia (w tym spłacone pożyczki*)	83 121
<b>RAZEM Wartość Umowy</b>	<b>157 410</b>

\*Pożyczka wcześniej wykazywana jako wewnątrzgrupowa i eliminowana na poziomie sprawozdania skonsolidowanego; w wyniku sprzedaży ujawniona w danych skonsolidowanych jako pożyczka udzielona zewnętrznemu podmiotowi. Spłata pożyczki w wysokości 27 mln zł nastąpiła w dniu 30 lipca 2021 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania z zysków lub strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Grupy. Wyniki działalności zaniechanej obejmują (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku):

- wyniki CIECH Żywiec Sp. z o.o. za okres bytności w Grupie - w związku z planowaną sprzedażą spółki i zawarciem umowy sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o. do spółki LERG S.A. – działalność prezentowana w Segmencie Żywiec,
- eliminacje wyników na transakcjach pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją w Grupie CIECH, a jednostką wykazaną w działalności zaniechanej,
- wyniki spółek Grupy CIECH (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej.

Poniżej skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej ( w obszarze żywic) za pierwsze półrocze 2021 roku, który obejmuje dane CIECH Żywiec Sp. z o.o. oraz CIECH S.A.

Grupa CIECH	01.01.-30.06.2021
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>69 898</b>
Koszt własny sprzedaży	(56 642)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 256</b>
Pozostałe przychody operacyjne	385
Koszty sprzedaży	(1 211)
Koszty ogólnego zarządu	(5 080)
Pozostałe koszty operacyjne	(422)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 928</b>
Przychody finansowe	1 864
Koszty finansowe	(319)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>1 545</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 473</b>
Podatek dochodowy	(852)
<b>Zysk/(strata) netto (1)</b>	<b>7 621</b>
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.	74 289
Aktywa netto	(19 370)
Podatek	-
<b>Wynik na sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. (2)</b>	<b>54 919</b>
<b>Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)</b>	<b>62 540</b>



Analiza aktywów i zobowiązań nad którymi utracono kontrolę – CIECH Żywice Sp. z o.o.\*:

w tys. zł	01.03.2021
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	62 787
Prawa do użytkowania składnika aktywów	894
Wartości niematerialne	14 611
Nieruchomości inwestycyjne	199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 508
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>79 999</b>
Zapasy	30 174
Należności handlowe i pozostałe	54 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 335
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>91 901</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>171 900</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	47
Rezerwy na świadczenia pracownicze	457
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>504</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	57 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	72
Zobowiązania handlowe i pozostałe	91 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 575
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 620
Pozostałe rezerwy	30
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>152 026</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>152 530</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>19 370</b>

\*Aktywa i zobowiązania spółki przed dniem sprzedaży wykazywane były w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej dla spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.:

	01.01.-01.03.2021
<b>Środki pieniężne na 01.01.2021</b>	<b>4 913</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(704)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 681
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 422</b>
<b>Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę na moment sprzedaży</b>	<b>7 335</b>

Poniższa tabela prezentuje informacje o otrzymanej zapłacie z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej (w tys. zł):

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę	(7 335)
<b>Otrzymana zapłata (wartość wykazana w przepływach jako „Zbycie spółki zależnej”)</b>	<b>66 954</b>

#### Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku w Grupie CIECH w pozycji „Aktywa trwałe oraz grupy przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane rzeczowe aktywa trwałe w CIECH Vitrosilicon S.A. na kwotę 368 tys. zł (grunty własne położone w miejscowości Iłowa), które są zbędne z punktu widzenia przedsiębiorstwa i poszukuje się na nie potencjalnego nabywcy. Aktywa te zaliczane są do Segmentu Krzemiany.



## 2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w pierwszym półroczu 2022 roku zostały przedstawione punkcie 5.3 i 5.4 niniejszego raportu.

## 2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Do daty publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

## 2.18. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Inwazja Rosji na Ukrainę, z perspektywy Grupy CIECH i poszczególnych Spółek Grupy, spowodowała wystąpienie niespotykanych dotąd ryzyk. Ryzyka te mogą mieć potencjalnie wysoki wpływ na zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej poszczególnych zakładów produkcyjnych w związku z zakłóceniami łańcuchów dostaw oraz dostępnością surowców energetycznych. Od początku inwazji Rosji na Ukrainę Zarząd CIECH S.A. na bieżąco monitoruje sytuację i analizuje różne scenariusze reakcji rynków i decyzji administracyjnych. Poniżej przedstawiono wpływu inwazji Rosji na Ukrainę z perspektywy działalności poszczególnych segmentów biznesowych Grupy CIECH:

- **Segment Sodowy** – w trakcie pierwszego półrocza 2022 roku segment odnotował niespotykane do tej pory wzrosty cen surowców energetycznych, w szczególności węgla (wpływ na poziom kosztów produkcji w zakładach w Inowrocławiu i Janikowie), gazu (wpływ na zakłady produkcyjne w Stassfurcie), antracytu i koksu. Inwazja Rosji na Ukrainę spotęgowała odczuwalny już wcześniej, bo od IV kwartału 2021 roku, wzrost cen surowców energetycznych. Dodatkowo inwazja na Ukrainę spowodowała przerwanie łańcuchów dostaw surowców energetycznych z Rosji do Europy, na skutek wprowadzonego przez Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone embarga na zakup tych surowców z Rosji. Materializacja ryzyka w postaci kilkukrotnego wzrostu cen zakontraktowanych surowców energetycznych (węgiel, koks, gaz), brak możliwości wykorzystania antracytu z Rosji w procesie produkcji sody spowodowały konieczność poszukiwania alternatywnych źródeł dostaw. W pierwszym półroczu Grupa CIECH na skutek podjętych działań kryzysowych oraz renowacji umów z dostawcami surowców energetycznych zapewniła swoim zakładom nieprzerwane dostawy surowców energetycznych, które umożliwiły w sposób niezakłócony realizować produkcję i rosnący popyt na produkty sodowe ze strony klientów. Zapewnienie dostępności surowców wiązało się jednak ze znacznym i nieprzewidywanym wzrostem kosztów produkcji. Odpowiedzią Grupy CIECH na wzrost kosztów surowców i będący jego konsekwencją wzrost kosztów produkcji była konieczność podwyżek cen produktów sodowych. W wyniku niedoboru sody na rynkach światowych proponowane przez Segment Sodowy podwyżki cen zostały zaakceptowane przez klientów, dzięki czemu założone cele na pierwsze półrocze 2022 roku zostały zrealizowane. W perspektywie drugiego półrocza 2022 roku, z uwagi na ciągle trwający konflikt zbrojny na Ukrainie, priorytetem dla Segmentu Sodowego jest zapewnienie ciągłości i dostępności surowców energetycznych na sezon jesienno-zimowy, aby produkcja nadal mogła być realizowana w sposób niezakłócony. Z drugiej strony pojawia się coraz więcej sygnałów o możliwej globalnej recesji, która może mieć miejsce w drugiej połowie bieżącego roku. Z związku z tym zagrożeniem Segment Sodowy na bieżąco monitoruje sytuację u klientów aktywnie reaguje na bieżące zapotrzebowanie na produkty sodowe ze strony klientów oraz wahania cen surowców energetycznych.
- **Segment Agro** – do końca pierwszego kwartału 2022 roku segment nie odczuł negatywnego wpływu konfliktu na Ukrainie. W gronie dostawców, czy też klientów Segmentu Agro nie było przedsiębiorstw z Rosji, Białorusi czy Ukrainy. W drugim kwartale 2022 roku, wraz z pojawieniem się na rynku w Polsce dużych ilości zbóż z Ukrainy, segment zaobserwował wyhamowanie produkcji rolnej w kraju i tym samym spadek dynamiki sprzedaży swoich produktów. Przyczyną takiej sytuacji, oprócz zapasów zboża z Ukrainy w Polsce jest także rosnąca inflacja oraz rosnące ceny surowców i tym samym wyższe ceny oferowanych przez segment środków ochrony roślin. Kolejnym niekorzystnym zjawiskiem, którego przyczyną nie jest jednak konflikt na Ukrainie, są niesprzyjające rolnictwu warunki pogodowe i długotrwała susza panująca w większości krajów Europy Zachodniej. Inną konsekwencją inwazji Rosji na Ukrainę, która dotyka Segment Agro jest z niedobór kierowców w firmach transportowych i trudności z dostępnością tych usług. Pomimo opisanych wyżej niekorzystnych zdarzeń, które miały miejsce w trakcie pierwszego półrocza 2022 roku segment zrealizował swoje cele.



- **Segment Pianki** – wybuch konfliktu zbrojnego na Ukrainie spowodował niepewność wśród klientów końcowych mebli w Europie, co przełożyło się bezpośrednio na poziom produkcji mebli realizowanych przez polskich producentów. Wraz ze spadkiem ilości produkowanych mebli, spadło także zapotrzebowanie na produkowane przez zakład w Bydgoszczy pianki. Spadek popytu, który został już zauważony w pierwszym kwartale 2022 roku, trwał nadal w ciągu drugiego kwartału. Zdaniem przedstawicieli sektora meblowego w Polsce, trwający konflikt na Ukrainie i niepewność klientów będą przedłużać sytuację ograniczonego popytu na meble na rynku europejskim. Perspektywy na drugie półrocze dalej zakładają słabnący popyt na meble i ograniczanie wolumenu produkcji. Sytuacja w sektorze meblowym, która miała miejsce w pierwszym półroczu 2022 roku spowodowała, że Segment Pianek odczuwał dużą presję cenową ze strony konkurencji oraz oczekiwania odbiorców pianek na spadek cen. Pomimo trudności i spadku popytu na meble i pianki w pierwszym półroczu tego roku, segment zrealizował postawione przed nim cele.
- **Segment Krzemiany oraz Segment Opakowania** – w przypadku obu segmentów niekorzystnym zjawiskiem spowodowanym przez inwazję Rosji na Ukrainę był znaczący i niemożliwy do przewidzenia wzrost cen gazu. Z uwagi na wzrost cen surowców energetycznych spowodowany inwazją na Ukrainę wzrosły także ceny sody. Oba segmenty doświadczyły zatem sytuacji, w której znacznie wzrosły ceny kluczowych surowców do produkcji krzemianów czy opakowań szklanych – gaz i soda. Spowodowało to znaczący wzrost kosztów produkcji. W zaistniałej sytuacji w lepszej pozycji znajduje się Segment Krzemiany, który z uwagi na wysoki poziom popytu na rynku ma możliwość przełożenia rosnących cen surowców na klientów w postaci podwyżek cen sprzedawanych krzemianów. Jednak bieżąca sytuacja pokazuje, że klienci segmentu krzemiany docierają do maksimum swoich możliwości akceptowania rosnących cen krzemianów. Dalsze podwyżki, będące wynikiem rosnących cen surowców mogą nie zostać zaakceptowane przez klientów. Pomimo wymienionych zagrożeń Segment Krzemiany zrealizował swoje cele w pierwszym półroczu 2022 roku. W przypadku Segmentu Opakowania, możliwości przenoszenia skutków rosnących cen surowców na klientów są zdecydowanie mniejsze i ograniczone. Ponadto w obliczu wysokiej inflacji klienci końcowi lampionów ograniczają zakupy, ponieważ nie są to dobra pierwszej potrzeby. Z tego powodu dla Segmentu Opakowania kluczowe jest jak najbardziej efektywne wykorzystanie surowców i poszukanie optymalizacji ich wykorzystania na każdym etapie procesu produkcyjnego. W związku z trudną sytuacją rynkową i surowcową, segment podczas pierwszego półrocza 2022 roku nie zrealizował w pełni założonych celów.

Wybuch konfliktu w Ukrainie w skali całej Grupy CIECH spowodował także wzrost ryzyka ataków cybernetycznych. Już od pierwszych dni inwazji Rosji na Ukrainę Grupa CIECH zintensyfikowała, podjęte już wcześniej działania związane ze stosowaniem sprawdzonych i aktualnych zabezpieczeń informatycznych, zintensyfikowano działania prewencyjne i monitoring nietypowych zdarzeń, logów i operacji. Wszystkie działania realizowano w ramach wdrażanej polityki bezpieczeństwa informatycznego i polityki bezpieczeństwa informacji.

Kolejnym istotnym obszarem, który dotyka Grupę w związku z inwazją Rosji na Ukrainę, który ma wpływ na wszystkie segmenty i całościowo Grupę jest fakt bardzo dużej zmienności cen na rynkach finansowych, w tym cen surowców, kursów walutowych i stóp procentowych.

W związku z wojną rosyjsko-ukraińską, nastąpiło znaczne osłabienie wycen aktywów postrzeganych jako bardziej ryzykowne, co przełożyło się na osłabienie kursu walutowego PLN względem m.in. EUR oraz USD. Grupa posiada istotną ekspozycję na kurs walutowy EUR/PLN (pozycja całkowita 339,8 mln EUR) oraz relatywnie niską ekspozycję na USD/PLN (pozycja całkowita 4,1 mln USD). Osłabienie się PLN względem EUR powoduje w krótkim terminie wzrost ujemnych wycen zawartych instrumentów pochodnych wrażliwych na kurs walutowy EUR/PLN (transakcje forward oraz swapy walutowo-odsetkowe CCIRS), kredytów walutowych w EUR oraz zobowiązań handlowych w EUR, co jest kompensowane przez wzrost wyceny pożyczek udzielonych w walucie, należności i środków pieniężnych utrzymywanych w walucie oraz wzrost oczekiwanej wartości przyszłych przychodów walutowych. Po uwzględnieniu powiązań zabezpieczających dotyczących przyszłych przychodów walutowych, wpływ zmian EUR/PLN na bieżący wynik finansowy jest ograniczony (pozycja mająca wpływ na bieżący wynik finansowy to 46,8 mln EUR). Wycena zawartych instrumentów pochodnych nie podlega zabezpieczeniu gotówkowemu i wzrost ujemnej wyceny transakcji nie ma negatywnego wpływu na bieżącą płynność Grupy.

W skali globalnej i na rynku polskim, miał miejsce znaczny wzrost inflacji związany w szczególności ze wzrostem cen surowców ropopochodnych, co prowadzi do zwiększenia kosztów działalności Grupy, oraz implikuje wzrost rynkowych stóp procentowych. Ryzyko rynkowe stóp procentowych dla zadłużenia Grupy z tytułu kredytów terminowych zostało w pełni zabezpieczone transakcjami IRS PLN oraz CCIRS zawartymi w maju 2021 roku po refinansowaniu kredytu, w związku z tym wpływ wzrostu rynkowych stóp procentowych ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne Grupy.



Grupa CIECH zawiera transakcje pochodne o charakterze zabezpieczającym, dotyczące ryzyk towarowych, w tym dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, zakupu gazu ziemnego oraz jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA). W związku ze znaczącymi zmianami cen tych surowców, doszło do istotnych zmian wycen zawartych transakcji zabezpieczających (wzrost dodatniej wyceny kontraktów terminowych na gaz, wzrost ujemnej wyceny kontraktów terminowych na sprzedaż energii, spadek dodatniej wyceny kontraktów terminowych na zakup EUA). Za wyjątkiem transakcji zakupu jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których część jest zawierana na giełdzie, bieżące zmiany wyceny zawartych instrumentów pochodnych nie podlegają zabezpieczeniu gotówkowemu i zmiany ich wyceny nie mają wpływu na bieżącą płynność Grupy.

Sytuacja płynnościowa Grupy CIECH jest stabilna i spółki z Grupy CIECH posiadają wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań również w sytuacji pogorszenia bieżących przepływów pieniężnych i ograniczenia dostępu do nowych źródeł finansowania. Na 31 czerwca 2022 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 635 mln PLN oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości 403 mln PLN. Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonego (umowa kredytu konsorcjalnemu o łącznej wartości 2 115 mln PLN) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.

W przypadku umowy kredytu konsorcjalnemu, całe zadłużenie ma charakter długoterminowy i do 30 czerwca 2023 roku nie jest wymagana obsługa kapitału.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na istotnie wyższe ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Niemniej jednak, z uwagi na niepewność związaną z konfliktem i jego dalszym rozwojem a w konsekwencji wpływem na gospodarkę światową, wyceny poszczególnych pozycji bilansowych, w tym: środków trwałych i wartości niematerialnych, zapasów, należności, wycen instrumentów finansowych oraz rezerw i zobowiązań, będą ściśle monitorowane i niewykluczone, że mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Należy jeszcze raz podkreślić, iż Zarząd CIECH S.A. na bieżąco monitoruje sytuację związaną z konfliktem i podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania Grupy oraz poszczególnych spółek wchodzących w jej skład, a także utrzymanie założonych poziomów marż.

## **2.19. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH**

W trakcie pierwszej połowy 2022 roku Grupa CIECH nie odnotowała negatywnego wpływu koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność operacyjną. W pierwszym kwartale 2022 roku, pomimo trwającej V fali pandemii (spowodowanej przez wariant omikron wirusa COVID-19) i wysokiej liczbie zachorowań w skali kraju Grupa CIECH oraz poszczególne spółki Grupy i zakłady produkcyjne funkcjonowały w sposób niezakłócony. Wraz ze spadkiem zagrożenia epidemicznego, Grupa CIECH i poszczególne spółki stopniowo znosiły obowiązujące restrykcje covidowe. Działania te realizowane były na podstawie i zgodnie ze znoszeniem obostrzeń ogłaszanych przez służby epidemiczne kraju.

Żaden z segmentów działalności Grupy CIECH nie odnotował negatywnych zdarzeń i incydentów spowodowanych trwającą sytuacją pandemiczną. W żadnym zakładzie produkcyjnym Grupy CIECH nie wystąpiły przypadki ograniczenia lub utraty ciągłości działania spowodowane przypadkami zakażenia i nieobecnością pracowników.

Także w pozostałych obszarach funkcjonowania Grupy CIECH w pierwszym półroczu 2022 roku nie odnotowano niekorzystnych skutków trwającej pandemii COVID-19.





**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CIECH S.A.**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**



### 3. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

#### SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	01.04.-30.06.2022	01.04.-30.06.2021
	<i>Dane nieprzełądane</i>			
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 130 899</b>	<b>765 364</b>	<b>628 245</b>	<b>381 126</b>
Koszt własny sprzedaży	(939 858)	(651 669)	(522 156)	(326 854)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>191 041</b>	<b>113 695</b>	<b>106 089</b>	<b>54 272</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 319	3 665	1 530	2 559
Koszty sprzedaży	(79 700)	(62 363)	(41 805)	(32 472)
Koszty ogólnego zarządu	(65 364)	(34 350)	(46 822)	(16 048)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 408)	(2 649)	(2 046)	(930)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>44 888</b>	<b>17 998</b>	<b>16 946</b>	<b>7 381</b>
Przychody finansowe	342 077	122 582	239 367	15 215
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>102 983</i>	<i>50 027</i>	<i>13 587</i>	<i>2 531</i>
Koszty finansowe	(86 516)	(107 080)	(14 286)	(37 795)
<i>(Straty) z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>(70 217)</i>	<i>(64 926)</i>	<i>(5 174)</i>	<i>(13 025)</i>
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>255 561</b>	<b>15 502</b>	<b>225 081</b>	<b>(22 580)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>300 449</b>	<b>33 500</b>	<b>242 027</b>	<b>(15 199)</b>
Podatek dochodowy	(21 669)	(3 333)	(14 047)	(3 885)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>278 780</b>	<b>30 167</b>	<b>227 980</b>	<b>(19 084)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	42 353	-	(7 273)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>278 780</b>	<b>72 520</b>	<b>227 980</b>	<b>(26 357)</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	5,29	1,38	4,33	(0,50)
Rozwodniony	5,29	1,38	4,33	(0,50)
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	5,29	0,57	4,33	(0,36)
Rozwodniony	5,29	0,57	4,33	(0,36)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	01.04.-30.06.2022	01.04.-30.06.2021
				<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>278 780</b>	<b>72 520</b>	<b>227 980</b>	<b>(26 357)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>5 000</b>	<b>33 694</b>	<b>2 274</b>	<b>30 743</b>
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	5 000	33 694	2 274	30 743
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>(950)</b>	<b>(6 018)</b>	<b>(432)</b>	<b>(5 457)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(950)	(6 018)	(432)	(5 457)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>4 050</b>	<b>27 676</b>	<b>1 842</b>	<b>25 286</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>282 830</b>	<b>100 196</b>	<b>229 822</b>	<b>(1 071)</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	30.06.2022	31.12.2021
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 999	13 287
Wartości niematerialne	74 872	72 316
Długoterminowe aktywa finansowe	3 259 218	3 158 160
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 320	6 990
Prawa do użytkowania składnika aktywów	20 463	22 235
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>3 373 872</b>	<b>3 272 988</b>
Zapasy	11 027	5 162
Krótkoterminowe aktywa finansowe	845 082	662 051
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	37
Należności handlowe i pozostałe	386 009	204 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	480 361	467 475
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 722 479</b>	<b>1 339 569</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 096 351</b>	<b>4 612 557</b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	24 135	20 085
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(150)	(150)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	422 699
Zyski zatrzymane	692 287	413 507
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 897 431</b>	<b>1 614 601</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 763 146	1 854 153
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 085	18 513
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	135 159	118 070
Rezerwy na świadczenia pracownicze	787	734
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 916 177</b>	<b>1 991 470</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	602 437	397 099
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 589	5 407
Zobowiązania handlowe i pozostałe	619 061	569 006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 578	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	389	413
Pozostałe rezerwy	46 689	34 561
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 282 743</b>	<b>1 006 486</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 198 920</b>	<b>2 997 956</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 096 351</b>	<b>4 612 557</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>278 780</b>	<b>72 520</b>
Amortyzacja	10 971	9 125
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 423	2 588
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(11 964)	16 789
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	25	(44 274)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(24)	(16)
Dywidendy i odsetki	(199 752)	(75 174)
Podatek dochodowy naliczony	21 669	2 661
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranzacyjnej	1 174	(8 953)
Wycena instrumentów pochodnych	(46 361)	31 560
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>55 941</b>	<b>6 827</b>
Zmiana stanu należności	(37 198)	25 637
Zmiana stanu zapasów	(5 865)	(10 571)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	48 688	(58 427)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	2 987	255
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>64 553</b>	<b>(36 279)</b>
Odsetki zapłacone	(47 724)	(20 703)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(6 138)	(6 462)
Konwersja rozrachunków na pożyczki	-	(10 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 691</b>	<b>(73 444)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie spółki zależnej	-	74 289
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 137	73
Dywidendy otrzymane	54 775	43 802
Odsetki otrzymane	31 407	19 499
Wpływy ze spłaty pożyczek	190 792	30 249
Pozostałe wpływy inwestycyjne	19 000	-
Nabycie spółki zależnej	-	(1 000)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 861)	(14 617)
Nabycie aktywów finansowych	(1 287)	-
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(10)	-
Wyplacone pożyczki	(385 319)	(263 195)
Wydatki z tytułu cash pooling*	(703)	(59 542)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(107 069)</b>	<b>(170 442)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	237 477
Wpływy z tytułu cash pooling*	152 762	68 904
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(41 000)	(206 369)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 851)	(2 761)
Pozostałe wydatki finansowe	(27)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>108 884</b>	<b>97 251</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>12 506</b>	<b>(146 635)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>467 475</b>	<b>265 287</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	380	140
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>480 361</b>	<b>118 792</b>

\*Cash pooling – prezentacja w cashflow:

- Działalność inwestycyjna – spółka prezentuje zmianę stanu należności z cash pooling
- Działalność finansowa – spółka prezentuje zmianę stanu zobowiązań z cash pooling

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>01.01.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>20 085</b>	<b>422 699</b>	<b>(150)</b>	<b>413 507</b>	<b>1 614 601</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>4 050</b>	-	-	<b>278 780</b>	<b>282 830</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	278 780	278 780
Inne całkowite dochody	-	-	4 050	-	-	-	4 050
<b>30.06.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>24 135</b>	<b>422 699</b>	<b>(150)</b>	<b>692 287</b>	<b>1 897 431</b>
<b>01.01.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(25 713)</b>	<b>422 699</b>	<b>(78)</b>	<b>438 400</b>	<b>1 593 768</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	<b>(158 099)</b>	<b>(158 099)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>27 676</b>	-	-	<b>72 520</b>	<b>100 196</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	72 520	72 520
Inne całkowite dochody	-	-	27 676	-	-	-	27 676
<b>30.06.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>1 963</b>	<b>422 699</b>	<b>(78)</b>	<b>352 821</b>	<b>1 535 865</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.





## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

### 4.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty Spółki CIECH S.A. są sporządzane zgodnie z zasadami MSSF z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 czerwca 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 25 sierpnia 2022 roku.

Prezentowane półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej CIECH S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez CIECH S.A.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CIECH S.A. oraz jej wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych. Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach 4.6, 4.7, 4.8 i 4.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie rosyjskiej inwazji na Ukrainę na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w nocie 4.17. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność CIECH S.A., została zaprezentowana w nocie 4.18. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 rejestru.

### 4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2021 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione



szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

CIECH S.A. zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2021 rok, przekazany do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku.

### 4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Walutą funkcjonalną CIECH S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej. Spółka CIECH S.A. posiada Oddziały (w Rumunii oraz w Niemczech), których księgi prowadzone są w ich walutach lokalnych (RON oraz EUR). Dla celów sporządzenia sprawozdania CIECH S.A. księgi Oddziału w Rumunii są przelutowywane po kursach transakcyjnych, a księgi Oddziału w Niemczech po średnim kursie NBP z danego okresu – ze względu na niewielką wartość transakcji, przewalutowanie po takim kursie nie powoduje istotnego zniekształcenia wyników.

### 4.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży CIECH S.A. W zakresie segmentu sodowego istnieje sezonowy związek pomiędzy poziomem sprzedaży niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku wapnia i pozostałych produktów (antyłód, mieszanka solno-chlorkowa, sól wypadowa) ciepła zima ma bezpośrednie przełożenie na spadek sprzedaży, natomiast w przypadku soli ma to wpływ pośredni. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych CIECH S.A. w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym.

### 4.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.

W CIECH S.A. segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych sporządzanych w Spółce, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników.

W CIECH S.A. wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

**Segment Sodowy (uwzględniający BU Soda i BU Sól)** - do najważniejszych produktów wytwarzanych w obrębie Segmentu Sodowego należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty tego Segmentu sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów Segmentu Sodowego wytwarzanych przez Grupę CIECH realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka niemiecka również samodzielnie realizuje sprzedaż swoich produktów). Wyroby Segmentu Sodowego znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym.

**Segment Agro** - Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L., a CIECH S.A. był dostawcą surowców do produkcji dla CIECH Sarzyna S.A. oraz świadczył w ramach tego segmentu usługi wsparcia.

**Segment Żywice (dane porównywalne)** - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żywice Sp. z o.o. W pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żywice epoksydowe oraz żywice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żywice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana. Dane dotyczące działalności zaniechanej obejmują również wynik CIECH S.A. uzyskany z tytułu transakcji z CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz sprzedaży tej spółki.

**Segment Pianki** – w ramach Segmentu Pianki CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia dla spółki CIECH Pianki Sp. z o.o., która jest producentem pianek poliuretanowych.

**Segment Krzemiany** - CIECH S.A. prowadzi sprzedaż produktów Segmentu Krzemiany wytwarzanych przez spółkę CIECH Soda Romania S.A. W 2022 roku były to głównie szklisty krzemian sodu oraz szkło wodne sodowe. Produkty te wykorzystywane są w branży budowlanej oraz do produkcji detergentów.



**Segment Opakowania** – w ramach tego segmentu CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia dla spółki CIECH Vitro S.A., która zajmuje się produkcją opakowań szklanych – lampionów i słoików, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

**Segment Pozostała działalność** obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane przez CIECH S.A. poza obszarem działalności wyżej wymienionych segmentów.

W ramach poszczególnych segmentów wykazane zostały również świadczone przez CIECH S.A. usługi wsparcia dla spółek z Grupy CIECH m.in. księgowe, controllingowe, prawne, administracyjne, informatyczne.

Finansowanie jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie całej Spółki i nie są one alokowane do poszczególnych segmentów.

Z geograficznego punktu widzenia w CIECH S.A. wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Spółki ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.

Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. Nie zidentyfikowano konieczności wyodrębnienia dodatkowych segmentów zgodnie z regulacjami MSSF 8.

EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje CIECH S.A. przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>278 780</b>	<b>30 167</b>
Podatek dochodowy	21 669	3 333
Koszty finansowe	86 516	107 080
Przychody finansowe	(342 077)	(122 582)
Amortyzacja	10 971	9 125
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>55 859</b>	<b>27 123</b>
EBITDA na działalności zaniechanej	-	(3 414)
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>55 859</b>	<b>23 709</b>

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>55 859</b>	<b>27 123</b>
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	416	95
Pozycje gotówkowe (a)	375	84
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (b)	41	11
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>56 275</b>	<b>27 218</b>
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	-	(3 414)
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>56 275</b>	<b>23 804</b>

(a) Odpisy z tytułu utraty wartości związane są z utworzeniem / rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów.

(b) Pozycje gotówkowe:

- zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania,
- przekazane darowizny,
- zdarzenia losowe.

(c) Pozycje bezgotówkowe:

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,
- koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty wstrzymanych inwestycji,
- koszty restrukturyzacji,
- rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

EBITDA znormalizowana może również być korygowana o inne nietypowe, jednorazowe zdarzenia niewymienione powyżej.



## CIECH S.A. - SEGMENTY OPERACYJNE

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych CIECH S.A. za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2022	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 102 481</b>	<b>9 175</b>	<b>1 067</b>	<b>12 969</b>	<b>734</b>	<b>2 858</b>	<b>1 614</b>	<b>1 130 899</b>
Koszt własny sprzedaży	(912 996)	(8 950)	(982)	(11 856)	(633)	(2 995)	(1 446)	(939 858)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>189 485</b>	<b>225</b>	<b>85</b>	<b>1 113</b>	<b>101</b>	<b>(137)</b>	<b>168</b>	<b>191 041</b>
Koszty sprzedaży	(79 310)	-	-	(390)	-	-	-	(79 700)
Koszty ogólnego zarządu	(13 963)	-	-	4	-	-	(51 405)	(65 364)
Wynik na zarządzaniu należnościami	-	-	-	-	-	-	(302)	(302)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	426	(39)	-	-	-	81	(1 255)	(787)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>96 638</b>	<b>186</b>	<b>85</b>	<b>727</b>	<b>101</b>	<b>(56)</b>	<b>(52 794)</b>	<b>44 888</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	916	3	-	-	-	(1 514)	(34)	(629)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(10 733)	(10 733)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	266 923	266 923
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>97 554</b>	<b>189</b>	<b>85</b>	<b>727</b>	<b>101</b>	<b>(1 570)</b>	<b>203 362</b>	<b>300 449</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(21 669)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	278 780
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278 780</b>
Amortyzacja	1 666	21	-	-	-	329	8 955	10 971
EBITDA na działalności kontynuowanej	98 304	207	85	727	101	273	(43 839)	55 859
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	98 294	208	85	727	101	273	(43 413)	56 275

\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: darowizny przekazane: -0,4 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>697 675</b>	<b>10 308</b>	<b>5 615</b>	<b>9 297</b>	<b>522</b>	<b>41 947</b>	-	<b>765 364</b>
Koszt własny sprzedaży	(589 885)	(9 815)	(872)	(9 215)	(331)	(41 551)	-	(651 669)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>107 790</b>	<b>493</b>	<b>4 743</b>	<b>82</b>	<b>191</b>	<b>396</b>	-	<b>113 695</b>
Koszty sprzedaży	(61 620)	(37)	-	(446)	-	(260)	-	(62 363)
Koszty ogólnego zarządu	(218)	-	-	-	-	(2 851)	(31 281)	(34 350)
Wynik na zarządzaniu należnościami	702	30	-	1	-	529	-	1 262
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(67)	(27)	-	-	-	418	(570)	(246)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>46 587</b>	<b>459</b>	<b>4 743</b>	<b>(363)</b>	<b>191</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(31 851)</b>	<b>17 998</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	815	-	1	(7)	-	105	-	914
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(8 489)	(8 489)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	23 077	23 077
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>47 402</b>	<b>459</b>	<b>4 744</b>	<b>(370)</b>	<b>191</b>	<b>(1 663)</b>	<b>(17 263)</b>	<b>33 500</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(3 333)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	30 167
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	42 353
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72 520</b>
Amortyzacja	1 920	15	-	-	-	94	7 096	9 125
EBITDA na działalności kontynuowanej	48 507	474	4 743	(363)	191	(1 674)	(24 755)	27 123
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	48 509	474	4 743	(363)	191	(1 674)	(24 662)	27 218

\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odszkodowania 0,1 mln zł.



## CIECH S.A. - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Segment Sodowy	143 997	90 758	461 764	424 241
Segment Agro	1 732	3 972	1 056	2 177
Segment Pianki	-	1 011	-	12
Segment Krzemiany	1 499	4 307	444	1 856
Segment Opakowania	155	315	-	-
Pozostała działalność	13 759	17 948	14 545	13 745
Funkcje Korporacyjne	4 934 990	4 494 246	2 721 095	2 555 925
<b>RAZEM</b>	<b>5 096 351</b>	<b>4 612 557</b>	<b>3 198 920</b>	<b>2 997 956</b>

## CIECH S.A. - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	Zmiana 2022/2021	Zmiana %
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>1 102 481</b>	<b>697 675</b>	<b>404 806</b>	<b>58,0%</b>
Soda kalcynowana ciężka	657 895	370 170	287 725	77,7%
Soda kalcynowana lekka	217 170	135 998	81 172	59,7%
Sól	110 008	98 691	11 317	11,5%
Soda oczyszczona	72 903	53 588	19 315	36,0%
Chlorek wapnia	17 638	15 984	1 654	10,4%
Pozostałe towary i usługi	26 867	23 244	3 623	15,6%
<b>Segment Agro, w tym:</b>	<b>9 175</b>	<b>10 308</b>	<b>(1 133)</b>	<b>(11,0%)</b>
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	5 762	7 785	(2 023)	(26,0%)
Pozostałe towary i usługi	3 414	2 523	891	35,3%
<b>Segment Pianki, w tym:</b>	<b>1 067</b>	<b>5 615</b>	<b>(4 548)</b>	<b>(81,0%)</b>
Pozostałe towary i usługi	1 067	5 615	(4 548)	(81,0%)
<b>Segment Krzemiany, w tym:</b>	<b>12 969</b>	<b>9 297</b>	<b>3 672</b>	<b>39,5%</b>
Krzemiany sodowe	6 144	5 530	614	11,1%
Pozostałe towary i usługi	6 825	3 767	3 058	81,2%
<b>Segment Opakowania, w tym:</b>	<b>734</b>	<b>522</b>	<b>212</b>	<b>40,6%</b>
Szkoło opakowaniowe	734	522	212	40,6%
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>4 473</b>	<b>41 947</b>	<b>(37 475)</b>	<b>(89,3%)</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	4 473	41 947	(37 475)	(89,3%)
<b>RAZEM</b>	<b>1 130 899</b>	<b>765 364</b>	<b>365 535</b>	<b>47,8%</b>

CIECH S.A. przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia towarów.





## CIECH S.A. - INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

Informacje o obszarach geograficznych spółki CIECH S.A. ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów.

	AKTYWA		PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	
	30.06.2022	31.12.2021	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Polska	2 827 339	2 462 473	752 160	480 131
Unia Europejska (poza Polską)	2 263 903	2 149 546	319 402	244 012
Pozostała Europa	4 348	-	47 223	29 766
Afryka	-	538	8 052	4 322
Azja	761	-	4 062	6 941
Pozostałe regiony	-	-	-	192
<b>RAZEM</b>	<b>5 096 351</b>	<b>4 612 557</b>	<b>1 130 899</b>	<b>765 364</b>

Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. W przypadku Unii Europejskiej największymi aktywami trwałymi są udziały w spółkach zależnych mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii (30 551 tys. zł), na terenie Niemiec (838 346 tys. zł) i Hiszpanii (203 866 tys. zł). Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.

## 4.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Długoterminowe	734	55	-	(2)	787
Krótkoterminowe	413	6	(32)	2	389
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Długoterminowe	979	-	(57)	34	956
Krótkoterminowe	826	-	(3)	(389)	434
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Długoterminowe	744	45	-	(2)	787
Krótkoterminowe	400	6	(19)	2	389
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Długoterminowe	987	-	(57)	26	956
Krótkoterminowe	454	-	17	(37)	434

\*Dane nieprzełądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	34 561	12 217	(89)	-	46 689
<b>RAZEM</b>	<b>34 561</b>	<b>12 217</b>	<b>(89)</b>	<b>-</b>	<b>46 689</b>
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	33 741	676	-	(6)	34 411
<b>RAZEM</b>	<b>33 741</b>	<b>676</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>34 411</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	34 881	11 809	-	(1)	46 689
<b>RAZEM</b>	<b>34 881</b>	<b>11 809</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>46 689</b>



ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	34 115	297	-	(1)	34 411
<b>RAZEM</b>	<b>34 115</b>	<b>297</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>34 411</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	30 733	915	(464)	-	<b>31 184</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 833	764	(6)	-	<b>4 591</b>
Należności handlowe i pozostałe	37 163	334	(235)	1 812	<b>39 074</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244	-	(239)	-	<b>5</b>
<b>RAZEM</b>	<b>71 973</b>	<b>2 013</b>	<b>(944)</b>	<b>1 812</b>	<b>74 854</b>

<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	<b>210</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	102 538	5 237	(2 864)	-	<b>104 911</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 494	8 760	(8 495)	-	<b>8 759</b>
Należności handlowe i pozostałe	36 847	708	(2 123)	(39)	<b>35 393</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150	300	(322)	-	<b>128</b>
<b>RAZEM</b>	<b>148 239</b>	<b>15 005</b>	<b>(13 804)</b>	<b>(39)</b>	<b>149 401</b>

<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	29 611	733	840	-	<b>31 184</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 556	35	-	-	<b>4 591</b>
Należności handlowe i pozostałe	38 111	60	(28)	931	<b>39 074</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	(37)	5	-	<b>5</b>
<b>RAZEM</b>	<b>72 315</b>	<b>791</b>	<b>817</b>	<b>931</b>	<b>74 854</b>

<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	<b>210</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	103 058	1 854	(1)	-	<b>104 911</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 608	151	-	-	<b>8 759</b>
Należności handlowe i pozostałe	38 205	52	(1 800)	(1 064)	<b>35 393</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173	277	(322)	-	<b>128</b>
<b>RAZEM</b>	<b>150 254</b>	<b>2 334</b>	<b>(2 123)</b>	<b>(1 064)</b>	<b>149 401</b>

\*Dane nieprzełgądane.

#### 4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Podatek dochodowy bieżący	(21 949)	(2 530)
Podatek odroczony	280	(803)
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>(21 669)</b>	<b>(3 333)</b>



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2022			31.12.2021		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6 173	(6 173)	-	6 046	(6 046)
Aktywa finansowe	368	16 165	(15 797)	368	14 568	(14 200)
Zapasy	-	565	(565)	-	290	(290)
Należności handlowe i pozostałe	60	-	60	39	-	39
Rezerwy na świadczenia pracownicze	147	-	147	142	-	142
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	48 773	-	48 773	52 106	-	52 106
Różnice kursowe	-	1 764	(1 764)	-	1 375	(1 375)
Zobowiązania	30 346	1 987	28 359	26 101	2 813	23 288
Pozostałe	-	-	-	46	-	46
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>79 694</b>	<b>26 654</b>	<b>53 040</b>	<b>78 802</b>	<b>25 092</b>	<b>53 710</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(26 654)	(26 654)	-	(25 092)	(25 092)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(46 720)	-	(46 720)	(46 720)	-	(46 720)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>6 320</b>	<b>-</b>	<b>6 320</b>	<b>6 990</b>	<b>-</b>	<b>6 990</b>

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczonego, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

#### 4.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.8. niniejszego raportu.

#### 4.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZEC DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku w CIECH S.A. dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2022</b>				
Zakup/przyjęcie z inwestycji	69	2 605	-	<b>2 674</b>
Zbycie	-	(521)	(12)	<b>(533)</b>
<b>01.01.-30.06.2021</b>				
Zakup/przyjęcie z inwestycji	-	1 227	30	<b>1 257</b>
Zbycie	-	218	(84)	<b>(302)</b>

Zakupy w pierwszym półroczu 2022 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki. Na dzień 30 czerwca 2022 oraz na 31 grudnia 2021 roku zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły odpowiednio 144 tys. zł oraz 24 tys. zł.



#### 4.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.10. niniejszego raportu.

#### 4.11. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy CIECH S.A., a pozostałymi jednostkami powiązаныmi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z CIECH S.A.) zostały przedstawione poniżej:

TRANSAKcje CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2022</b>				
Przychody ze sprzedaży	110 738	14 143	-	<b>124 881</b>
Przychody finansowe, w tym:	274 272	35	8	<b>274 315</b>
<i>Dywidendy</i>	217 007	35	-	<b>217 042</b>
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	925 775	6 309	2 755	<b>934 839</b>
<i>KI One SA</i>	-	-	104	<b>104</b>
Koszty finansowe	26 601	-	-	<b>26 601</b>
<b>30.06.2022</b>				
Należności	217 679	4 949	-	<b>222 628</b>
Pożyczki udzielone	1 859 002	-	-	<b>1 859 002</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	734 024	825	13	<b>734 862</b>
Pożyczki otrzymane	214 000	-	-	<b>214 000</b>
<b>01.01.-30.06.2021</b>				
Przychody ze sprzedaży	118 339	10 989	-	<b>129 328</b>
Przychody finansowe, w tym:	91 914	-	-	<b>91 914</b>
<i>Dywidendy</i>	67 717	-	-	<b>67 717</b>
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	595 451	12 379	2 862	<b>610 692</b>
<i>KI One SA</i>	-	-	95	<b>95</b>
Koszty finansowe	29 005	-	-	<b>29 005</b>
<b>31.12.2021</b>				
Należności	57 949	3 019	-	<b>60 968</b>
Pożyczki udzielone	1 774 601	-	-	<b>1 774 601</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	391 549	2 059	24	<b>393 632</b>
Pożyczki otrzymane	210 903	-	-	<b>210 903</b>

#### Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH S.A. nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi z Grupy CIECH.

#### 4.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A.

W prezentowanym okresie Spółka CIECH S.A. nie dokonywała emisji, wykupu, spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

**4.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA**

	30.06.2022	31.12.2021
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>18 864</b>	<b>18 864</b>
Pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 817 733</b>	<b>1 764 507</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia**	1 563 576	1 539 555
Podatkowe ( w tym odsetki)	-	10 160
Listy patronackie	254 157	214 792

\* Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.

\*\* W tym:

- gwarancje za zobowiązania spółek zależnych w związku z umową faktoringu odwrotnego w kwocie 206 675 tys. zł,
- gwarancja za zobowiązania spółki zależnej CIECH Sarzyna S.A. w kwocie 3 000 tys. zł,
- gwarancja za zobowiązania spółki zależnej CIECH Salz Deutschland GmbH w kwocie 155 162 tys. zł (33 150 tys. EUR),
- gwarancja za zobowiązania spółek Grupy SDC w kwocie 1 197 093 tys. zł (304 903 tys. EUR).

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 1 817 733 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2021 roku o 53 226 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku zmian w kwocie poręczeń w grupie oraz otrzymanych płatności z tytułu kawern objętych Listem patronackim.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 9.2. Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2021 rok opublikowanego w dniu 29 marca 2022 roku.

**Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w CIECH S.A.**

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.13. niniejszego raportu.

**4.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE**

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.14. niniejszego raportu.

**4.15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA****Działalność zaniechana**

W pierwszym półroczu 2022 roku w CIECH S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana.

W okresie porównywalnym wystąpiła działalność zaniechana dotycząca sprzedaży udziałów w CIECH Żywice Sp. z o.o. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy wyniosła 74 289 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia (w tym spłacone pożyczki*)	83 121
<b>RAZEM Wartość Umowy</b>	<b>157 410</b>

\* Spłata pożyczki w wysokości 27 mln zł nastąpiła w dniu 30 lipca 2021 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania z zysków lub strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Spółki. Jednostkowy wyniki działalności zaniechanej obejmuje wyniki CIECH S.A. uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz wynik na sprzedaży spółki w związku z zawarciem umowy sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o. do spółki LERG S.A..



Poniżej wynik jednostkowy na działalności zaniechanej (w obszarze żywic) w CIECH S.A.

<b>CIECH S.A.</b>	<b>01.01.-30.06.2021</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>30 804</b>
Koszt własny sprzedaży	(30 584)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>220</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-
Koszty sprzedaży	(96)
Koszty ogólnego zarządu	(3 538)
Pozostałe koszty operacyjne	-
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 414)</b>
Przychody finansowe	821
Koszty finansowe	-
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>821</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 593)</b>
Podatek dochodowy	672
<b>Zysk/(strata) netto (1)</b>	<b>(1 921)</b>
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.	74 289
Wartość sprzedanych udziałów	30 015
Podatek	-
<b>Jednostkowy zysk na zbyciu CIECH Żywice Sp. z o.o. (2)</b>	<b>44 274</b>
<b>Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)</b>	<b>42 353</b>

Środki pieniężne otrzymane z tytułu sprzedaży udziałów CIECH Żywice wyniosły 74 289 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych CIECH S.A. w pozycji „Zbycie spółki zależnej”.

#### 4.16. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.17. niniejszego raportu.

#### 4.17. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A.

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji w związku z wpływem rosyjskiej inwazji na Ukrainę na działalność Grupy CIECH, w tym CIECH S.A. została przedstawiona w punkcie 2.18 niniejszego raportu.

#### 4.18. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A.

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji w związku z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy CIECH, w tym CIECH S.A. została przedstawiona w punkcie 2.19 niniejszego raportu.





## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH**



## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

### 5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

W skład Grupy CIECH wchodzi krajowe i zagraniczne spółki produkcyjne, dystrybucyjne i handlowe działające w branży chemicznej. Grupa CIECH obejmuje CIECH S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki powiązane zlokalizowane m. in. na terenie Polski, Niemiec, Rumunii i Hiszpanii.

Jednostka dominująca	<b>CIECH S.A.</b>
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa, Polska
KRS	000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Państwo rejestracji	Polska
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	<a href="http://www.ciechgroup.com">www.ciechgroup.com</a>
Posiadane oddziały	Oddział CIECH S.A. w Rumunii Oddział CIECH S.A. w Niemczech
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Unia Europejska
Jednostka dominująca wyższego szczebla	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Luglio Limited

Według stanu na 30 czerwca 2022 roku Grupa CIECH składała się z 41 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 34 jednostek zależnych, z tego:
  - 23 jednostek zależnych krajowych,
  - 11 jednostek zależnych zagranicznych,
- 3 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej krajowej,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

Jednostką dominującą Grupy jest CIECH S.A. To spółka holdingowa zarządzająca należącymi do Grupy krajowymi i zagranicznymi spółkami produkcyjnymi, handlowymi i usługowymi. CIECH S.A. świadczy także usługi wsparcia dla kluczowych spółek zależnych. Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę kalcynowaną i oczyszczoną, sól warzoną, produkty agrochemiczne, pianki poliuretanowe, lampiony i słoje, krzemiany sodu i potasu.

Najważniejszym rynkiem zbytu dla produktów Grupy CIECH jest Unia Europejska, w tym głównie Polska i Niemcy oraz kraje Europy Środkowo-Wschodniej. Produkty Grupy CIECH trafiają również na rynki zamorskie.



Jednostka dominująca CIECH S.A. posiada oddział w Rumunii, oddział w Niemczech oraz prowadzi działalność poprzez swoje biura w Inowrocławiu i Janikowie. Spółka zależna CIECH Trading Sp. z o.o. posiada oddział w Bydgoszczy.

Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 9 zakładach produkcyjnych. Pięć największych fabryk (2 w Polsce, 2 w Niemczech i 1 w Rumunii) działa w Segmencie Sodowym i produkuje sodę kalcynowaną, produkty pochodne sody oraz sól, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe. Pozostałe 4 zakłady działające w segmentach Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania są zlokalizowane w Polsce. Produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana w trzecim kwartale 2019 roku (więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 40/2019). Ponadto, Spółka Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formułacji i pakowania swoich produktów.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz spółek konsolidowanych metodą pełną oraz spółek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2022 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2021 roku / % głosów na WZ
<b>Jednostka dominująca</b>					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywiec- działalność zaniechana)	Sprzedaż wyrobów chemicznych produkowanych przez spółki Grupy CIECH, sprzedaż produktów i półproduktów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, działalność holdingowa, zarządzanie portfelem zależnych spółek Grupy, świadczenie usług wsparcia (m.in. w obszarze sprzedaży, zakupów, finansów, HR i obszarze prawnym) dla spółek Grupy, prowadzenie finansowej działalności usługowej, gdzie indziej nie sklasyfikowanej (tzw. pożyczki wewnątrzgrupowe) na rzecz spółek Grupy.	-	-
<b>Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną</b>					
CIECH Trading Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Pozostały	Spółka przygotowuje się do procesu likwidacji, działalność operacyjna jest wygaszana.	100%	100%
CIECH Soda Romania S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych. W Segmencie Sodowym produkcja zawieszona.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.	Iłowa	Krzemiany, Opakowania	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja pozostałych wyrobów chemicznych.	100%	100%
CIECH Vitro Sp. z o.o.*	Iłowa	Opakowania	Produkcja szkła gospodarczego, produkcja i obróbka pozostałego szkła.	100%	100%
CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pozostały	Od 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100%	100%
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pianki	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych oraz pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	100%	100%
Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Komplementariusz Verbis ETA Sp. z o.o. SKA.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Serwis i Remonty Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych, naprawa i konserwacja maszyn.	100%	100%
CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.**	Warszawa	Pozostały	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Agro	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2022 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2021 roku / % głosów na WZ
CIECH Services Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały	Świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność holdingu, pozostała działalność finansowa.	100%	-
CIECH Sól Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	-
<b>Grupa CIECH R&amp;D</b>					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa, udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta”.	100%	100%
Smart Fluid S.A.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa.	52,83%	52,83%
<b>Grupa CIECH Finance</b>					
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie projektów dezinwestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych).	100%	100%
<b>Grupa CIECH Soda Polska</b>					
CIECH Soda Polska S.A.	Inowrocław	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
CIECH Cargo Sp. z o.o.	Inowrocław	Sodowy	Usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.	100%	100%
Cerium Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostały	Spółka została zlikwidowana 31 sierpnia 2021 roku.	-	100%
Gamma Finance Sp. z o.o.***	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
El-Pomiary Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	94,23%	92,31%
<b>Grupa CIECH Sarzyna</b>					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Agro	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Agro	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.	100%	100%
CIECH Agro Romania S.R.L.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Agro	Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	-
<b>Grupa SDC</b>					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Spółka holdingowa dla wszystkich podmiotów z Grupy SDC.	100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność holdingu.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność zarządcza i finansowa.	100%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2022 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2021 roku / % głosów na WZ
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Kavernengesellschaft Stassfurt GbmH****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Zarządzanie i utrzymanie/konserwacja kavern gazowych.	50%	50%

\*Liczba akcji/głosów na WZ przypadających bezpośrednio CIECH S.A. 39,41% i CIECH Soda Polska S.A. 60,59%.

\*\* Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 99,18% i CIECH Finance Sp. z o.o. 0,82%.

\*\*\*Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 1,4% i CIECH Soda Polska S.A. 98,6%.

\*\*\*\*Spółka współkontrolowana wyceniana metodą praw własności.

## 5.2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki dominującej kierował się kryterium istotności ich danych finansowych (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) dla realizacji obowiązku prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku nie przekracza 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

## 5.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2022 ROKU

### • CIECH Transclean Sp. z o.o.

Sąd, postanowieniem z dnia 3 lutego 2022 roku, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego CIECH Transclean Sp. z o.o. wynikające z umorzenia udziałów, które przeprowadzone zostało w dniu 21 lipca 2021 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników CIECH Transclean Sp. z o.o. poprzez podjęcie decyzji w sprawie umorzenia udziałów za wynagrodzeniem i zmiany Umowy Spółki:

- ✓ umorzono 8 548 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 506,56 zł za jeden umarzony udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 4 330 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
- ✓ Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia. Umowa odpłatnego nabycia udziałów w celu umorzenia została zawarta 10 listopada 2021 roku, zgodnie z którą przelew wynagrodzenia nastąpił w terminie 14 dni licząc od dnia zarejestrowania przez sąd obniżenia kapitału,
- ✓ na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do kwoty 48 tys. zł, poprzez umorzenie 8 548 udziałów, o łącznej wartości 4 274 tys. zł.

W wyniku obniżenia kapitału zakładowego CIECH Transclean Sp. z o.o. dzieli się na 96 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 48 tys. zł (wartość nominalna za 1 udział wynosi 500 zł).

### • CIECH Sól sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2021 roku został spisany Akt Założycielski CIECH Sól Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. zł, który dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Kapitał zakładowy został pokryty w całości gotówką, wszystkie udziały objęte zostały przez CIECH S.A. Sąd, postanowieniem z dnia 7 lutego 2022 roku, zarejestrował spółkę CIECH Sól Sp. z o.o. CIECH S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.



- **CIECH Soda Romania S.A.**

Z dniem 1 marca 2022 roku uprawomocniło się obniżenie kapitału zakładowego wynikające z umorzenia 26 819 sztuk akcji własnych CIECH Soda Romania S.A. dokonane uchwałą Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 7 grudnia 2022 roku. W wyniku umorzenia kapitał zakładowy wynosi 111 573 tys. RON i dzieli się na 796.951.188 akcji o wartości nominalnej 0,14 RON każda. Ilość akcji posiadanych przez CIECH S.A. pozostaje bez zmian, 786.912.905 akcji, zmienia się ich udział procentowy w kapitale zakładowym z 98,737% na 98,740%.

#### 5.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU

W dniu 23 lutego 2022 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A., Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Miastem Inowrocław został podpisany list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie przygotowania warunków do podjęcia decyzji o inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Szczegółowe informacje na temat listu znajdują się w raporcie bieżącym nr 2/2022.

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało Radę Nadzorczą CIECH S.A. na nową kadencję, w składzie:

- Pan Sebastian Kulczyk;
- Pan Marek Kośnik;
- Pan Łukasz Rędziniak;
- Pani Natalia Scherbakoff;
- Pan Martin Laudenbach;
- Pan Artur Olech.

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Sebastiana Kulczyka oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Marka Kośnika. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 17/2022.

W dniu 18 maja 2022 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. wybrała Komitet Audytu Rady Nadzorczej, Komitet ds. ESG oraz Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 20/2022.

W dniu 18 maja 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła Strategię Grupy CIECH na lata 2022 – 2024 („Strategia”). Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 19/2022.

W dniu 18 maja 2022 roku ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała Pana Kamila Majczaka do Zarządu CIECH S.A., jako Członka Zarządu. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 21/2022.





## 5.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

### 5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 147 548 tys. zł, stan środków pieniężnych netto uległ zmniejszeniu o 164 634 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego półrocza 2022 roku wyniosła 7 345 461 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze półrocze 2022 oraz 2021 roku.

#### Wybrane informacje finansowe

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	Zmiana 2022/2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 695 785</b>	<b>46,2%</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 951 206)	(1 303 786)	(49,7%)
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>527 647</b>	<b>391 999</b>	<b>34,6%</b>
Koszty sprzedaży	(135 316)	(108 781)	(24,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(157 059)	(97 099)	(61,8%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(18 222)	51 728	-
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>217 050</b>	<b>237 847</b>	<b>(8,7%)</b>
Przychody / Koszty finansowe	(40 010)	(59 617)	32,9%
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	450	(209)	-
Podatek dochodowy	(29 942)	(48 271)	38,0%
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>147 548</b>	<b>129 750</b>	<b>13,7%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	62 540	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>147 548</b>	<b>192 290</b>	<b>(23,3%)</b>
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(1 618)	(118)	(1271,2%)
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	149 166	192 408	(22,5%)
EBITDA na działalności kontynuowanej	417 936	407 675	2,5%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	431 276	409 623	5,3%

\*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”. Pozycja EBITDA i EBITDA znormalizowana pojawia się w innych punktach, jak również jest uwzględniana przy wyliczaniu wybranych wskaźników finansowych.

### 5.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 2 478 853 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 783 068 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2022 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana, natomiast w okresie porównywalnym skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH wyniosły 69 897 tys. zł.

W **Segmencie Sodowym** odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży rok do roku o 680 mln zł (63,3%). Wyższa sprzedaż wynikała głównie z:

- intensyfikacji działań mających na celu przejściowe podwyższenie cen kontraktowych zrealizowane od początku 2022 roku spowodowane wyższymi cenami surowców i EUA,
- komercjalizacji instalacji sody oczyszczonej wysokiej jakości (wyższy wolumen instalacji w Niemczech), wprowadzenia do oferty sody oczyszczonej o najwyższej jakości, stosowanej do hemodializ,
- rosnącego popytu na sodę ze względu na utrzymujące się ograniczenie importu z innych kontynentów do Europy oraz dodatkowe zapotrzebowanie na szkło wysyłane do Ukrainy,



- stopniowego wzrostu możliwości produkcyjnych i osiągnięcia 70% zdolności produkcyjnych tabletek solnych w warzelni w Stassfurcie,
- uzyskania certyfikacji IFS dla soli spożywczej.

W **Segmencie Agro** przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 68,9 mln zł (25,0%). Wzrost spowodowany jest głównie:

- sukcesem rynkowym nowego herbicydu Halvetic, opartego o innowacyjną technologię BGT (Better Glyphosate Technology),
- wysokim popytem na herbicydy ze względu na wyższe zatowarowanie dystrybutorów przed sezonem,
- tendencją wzrostową upraw zbóż w Polsce i Europie ze względu na sankcje importowe w regionach wschodnich.

W **Segmencie Pianki**, przychody ze sprzedaży spadły rok do roku o 19,4 mln zł (-9,7%). Zmiany związane są głównie z:

- pogorszeniem sytuacji rynkowej w branży automotive, od której bezpośrednio zależy popyt na elastyczne pianki poliuretanowe,
- niepewnością wywołaną wojną w Ukrainie, skutkującą opóźnieniem decyzji zakupowych u klienta detalicznego,
- spadkiem rentowności w branży meblarskiej, wywołującym presję cenową na dostawcach pianki,
- znaczącym wzrostem sprzedaży w obszarze pianki przetworzonej,
- utrzymaniem kluczowych klientów, pomimo znaczącej presji cenowej konkurentów.

W **Segmencie Krzemiany** odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 100,7 mln zł (94,8%). Powodem tego wzrostu było m.in.:

- stabilny popyt na krzemiany pomimo ograniczeń w branży automotive, na który wpływ ma niższa podaż na rynku krzemianów, spowodowana ograniczeniem produkcji u kluczowych dostawców ze Europy wschodniej,
- podniesienie jakości szklistego krzemianu sodu dzięki uruchomieniu nowoczesnego pieca w Żarach,
- dywersyfikacja sprzedaży ze względu na ograniczony dostęp na rynku do szkliwa potasowego oraz szkła wodnego potasowego oraz dążenie do długofalowej współpracy z nowymi odbiorcami,
- wyższa sprzedaż szkliwa potasowego oraz szkła wodnego potasowego z powodu zmniejszenia mocy produkcyjnych w Europie,
- niższa podaż krzemianów na rynku z powodu wyłączenia produkcji przez ukraińskiego producenta,
- wzrost konkurencyjności cenowej na europejskim rynku w związku z deprecjacją PLN.

W **Segmencie Opakowania** odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 9,7 mln zł (30,0%), spowodowany m.in.:

- efektem podwyżek cen lampionów od 2022 roku,
- zmianą struktury produktowej w kierunku produktów wyżej marżowych.

W **Segmencie Pozostała działalność**, przychody ze sprzedaży spadły rok do roku o 23,5 mln zł (-24,7%). Głównym powodem spadku jest wygaszenie prowadzenia działalności przez CIECH Trading Sp. z o.o.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2022 roku koncentrowała się na czterech segmentach branżowych: Sodowym, Agro, Pianki, Krzemianach. Na segmenty te przypada łącznie ponad 90% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów w podziale na segmenty nie zmieniła się istotnie w stosunku do roku 2021. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów Segmentu Sodowego tj. 70,8%.

#### Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021*	Zmiana 2022/2021	Zmiana %
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>1 754 458</b>	<b>1 074 449</b>	<b>680 009</b>	<b>63,3%</b>
Soda kalcynowana ciężka	916 366	513 368	402 998	78,5%
Soda kalcynowana lekka	221 904	164 056	57 848	35,3%
Sól	150 590	96 870	53 720	55,5%
Soda oczyszczona	145 187	105 540	39 647	37,6%
Energia	229 514	91 773	137 741	150,1%
Chlorek wapnia	14 753	15 853	(1 100)	(6,9%)
Pozostałe produkty	20 404	49 469	(29 065)	(58,8%)



	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021*	Zmiana 2022/2021	Zmiana %
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	55 740	37 520	18 220	48,6%
<b>Segment agro, w tym:</b>	<b>344 610</b>	<b>275 673</b>	<b>68 937</b>	<b>25,0%</b>
Produkty agro	344 608	275 652	68 956	25,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	2	21	(19)	(90,5%)
<b>Segment pianki, w tym:</b>	<b>179 636</b>	<b>199 002</b>	<b>(19 366)</b>	<b>(9,7%)</b>
Pianki PUR	179 365	198 938	(19 573)	(9,8%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	271	64	207	323,4%
<b>Segment krzemiany, w tym:</b>	<b>206 934</b>	<b>106 205</b>	<b>100 729</b>	<b>94,8%</b>
Krzemiany sodowe	197 443	101 716	95 727	94,1%
Krzemiany potasowe	9 055	4 373	4 682	107,1%
Pozostałe produkty	58	73	(15)	(20,5%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	378	43	335	779,1%
<b>Segment opakowania, w tym:</b>	<b>42 229</b>	<b>32 486</b>	<b>9 743</b>	<b>30,0%</b>
Opakowania szklane	41 600	32 175	9 425	29,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	629	311	318	102,3%
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>71 717</b>	<b>95 247</b>	<b>(23 530)</b>	<b>(24,7%)</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	8 006	45 929	(37 923)	(82,6%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	63 711	49 318	14 393	29,2%
<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>(120 731)</b>	<b>(87 277)</b>	<b>(33 454)</b>	<b>(38,3%)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 695 785</b>	<b>783 068</b>	<b>46,2%</b>

\*Dane przekształcone. Informacja o przekształceniu danych porównywalnych w układzie segmentowym znajduje się w nocie 2.5.raportu.

### 5.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym półroczu 2022 roku zysk brutto na sprzedaży działalności kontynuowanej wyniósł 527 647 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 391 999 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności kontynuowanej kształtował się na poziomie 217 050 tys. zł oraz 237 847 tys. zł za okres porównywalny.

W pierwszym półroczu 2022 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana, natomiast w okresie porównywalnym na działalności zaniechanej zysk brutto na sprzedaży wyniósł 13 256 tys. zł, a wynik z działalności operacyjnej 6 927 tys. zł.

**Pozytywnie** na prezentowane wyniki wpłynęły:

- W Segmencie Sodowym udany proces przejściowego podwyższania cen kontraktowych rekompensujący dynamicznie rosnące ceny surowców energetycznych oraz EUA.
- Optymalizacja wykorzystania lokalnego źródła gazu w zakładzie niemieckim ograniczająca negatywny wpływ rosnących cen gazu na rynkach światowych.
- Rosnący popyt na sodę ze względu na utrzymujące się ograniczenie importu z innych kontynentów do Europy.
- Uzyskanie certyfikacji IFS dla soli spożywczej.
- W Segmencie Agro sukces rynkowy nowego herbicydu Halvetic, opartego o innowacyjną technologię BGT.
- Wysoki popyt na herbicydy wynikający z zatowarowania dystrybutorów przed sezonem.
- W Segmencie Pianki unifikacja portfolio oferowanych produktów i jej pozytywny odbiór przez klientów oraz udane negocjacje cenowe z dostawcami, zapewniające konkurencyjną cenę oraz dostępność surowców.
- W Segmencie Krzemiany podniesienie jakości szklatego krzemianu sodu dzięki uruchomieniu nowego, nowoczesnego pieca w Żarach oraz stabilny popyt na krzemiany pomimo ograniczeń w branży automotive.
- Wyższa sprzedaż szkliva potasowego oraz szkła wodnego potasowego w związku ze zmniejszeniem całkowitych mocy produkcyjnych w Europie.



Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Niespotykanie dynamiczny wzrost cen surowców energetycznych (węgiel, gaz, energia elektryczna) na rynku globalnym.
- Utrzymujące się wysokie ceny certyfikatów EUA.
- Wyższe koszty transportu surowców oraz wyrobów gotowych.
- Wzrost cen surowców do produkcji środków ochrony roślin, głównie ze względu na wysoki popyt na rynkach azjatyckich.
- Spadek rentowności w branży meblarskiej, wywołujący presję cenową na dostawcach pianki.
- Pogorszenie sytuacji w branży motoryzacyjnej, od której bezpośrednio zależy popyt na elastyczne pianki poliuretanowe.
- Wyższy poziom kosztów stałych ze względu na nieustannie rosnącą presję inflacyjną.

Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosła 8,8% (przed rokiem 14,0%), a rentowność EBITDA 16,9% (przed rokiem 24,0%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosła 9,3% (przed rokiem 14,1%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 17,4% (przed rokiem 24,2%).

#### 5.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 26 596 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 7 573 tys. zł.

Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 66 606 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 67 190 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie odsetki od kredytów, dodatnie różnice kursowe oraz wyceny instrumentów finansowych.

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 147 548 tys. zł (z czego 149 166 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -1 618 tys. zł wynik udziałów niekontrolujących).

Niższy poziom wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku wynikał m.in. z:

- finalizacji sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2021 roku - skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej Grupy, w tym sprzedaży udziałów spółki wyniósł blisko 70 mln zł (szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu),
- wyższego poziomu kosztów odsetek,
- niższego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do okresu porównywalnego w związku ze sprzedażą praw do emisji CO<sub>2</sub> w CIECH Soda Romania S.A. w pierwszym kwartale 2021 roku.

#### 5.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

##### Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.06.2022	31.12.2021*	Zmiana 2022/2021
<b>Wartość aktywów</b>	<b>7 345 461</b>	<b>7 135 218</b>	<b>3,0%</b>
Aktywa trwałe	4 781 478	4 787 603	(0,1%)
Aktywa obrotowe	2 563 983	2 347 615	9,4%
Zapasy	549 850	459 308	21,1%
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	616 324	403 434	52,8%
Należności krótkoterminowe	572 690	583 100	(0,9%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	634 806	799 023	(20,6%)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	189 945	102 382	85,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	368	0,0%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 513 458</b>	<b>2 386 329</b>	<b>5,5%</b>
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 518 752	2 390 105	5,5%
Udziały niekontrolujące	(5 294)	(3 776)	(39,0%)
Zobowiązania długoterminowe	2 458 332	2 542 124	(3,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	2 373 671	2 206 765	7,6%

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.



## Aktywa

Na koniec czerwca 2022 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 781 478 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 6 125 tys. zł.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 czerwca 2022 roku wyniosły 2 563 983 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2021 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 216 368 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- wyższy stan krótkoterminowych wartości niematerialnych w związku z zakupem oraz otrzymaniem darmowych praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- niższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- wyższe saldo zapasów i należności handlowych, szczególnie w Segmencie Agro.

## Zasoby kapitałowe

Do źródeł płynności należą przepływy pieniężne generowane z działalności operacyjnej, środki pochodzące ze zbycia aktywów, środki pochodzące z dotacji z Unii Europejskiej na nakłady inwestycyjne, środki dostępne na podstawie umowy kredytu odnawialnego i kredytów w rachunku bieżącym. Grupa stosuje również umowy faktoringowe.

## Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 30 czerwca 2022 roku wartość 4 832 003 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2021 roku o 83 114 tys. zł (tj. o 1,8%).

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 czerwca 2022 roku 65,8% (na koniec grudnia 2021 roku 66,6%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 czerwca 2022 roku 1 421 299 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2021 roku o 120 513 tys. zł. Na wyższy poziom tego zadłużenia wpłynęło większe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych oraz faktoringu oraz niższy poziom ujemnej wyceny instrumentów finansowych.

## Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny i kredyty w rachunku bieżącym oraz zadłużenie leasingowe. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi znajdują się w punkcie 4.5. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

### 5.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	Zmiana 2022/2021
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	392 642	431 155	(8,9%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(543 036)	(368 170)	(47,5%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 240)	(9 869)	(44,3%)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(164 634)</b>	<b>53 116</b>	-
Wolne przepływy pieniężne	(150 394)	62 985	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwsze półrocze 2022 roku była ujemna i wyniosła 164 634 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 217 750 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 392 642 tys. zł. Były niższe od wygenerowanych w 2021 roku o 38 513 tys. zł.

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne, a wynikało to głównie z wydatków poniesionych w związku z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę oraz wydatków na zakup certyfikatów CO<sub>2</sub>. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 14 240 tys. zł.



	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	348 434	362 118
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(117 772)	(37 927)
<b>Skorygowana nadwyżka finansowa</b>	<b>230 662</b>	<b>324 191</b>
Zmiana kapitału pracującego	161 980	106 964
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>392 642</b>	<b>431 155</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(543 036)	(368 170)
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>(150 394)</b>	<b>62 985</b>

Grupa CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2022 roku wygenerowała ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że nie udało się jej sfinansować wydatków inwestycyjnych z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

## 5.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

### Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2022 roku osiągnęły poziom zbliżony do poziomu z dnia 31 grudnia 2021 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 czerwca 2022 roku 1,08, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,85.

	30.06.2022	31.12.2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,08	1,06
Wskaźnik szybkiej płynności	0,85	0,87

### Kapitał obrotowy Grupy CIECH

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi, a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec pierwszego półrocza 2022 roku był ujemny i wyniósł 390 934 tys. zł, co oznacza wzrost o 251 389 tys. zł w stosunku do końca 2021 roku.

	30.06.2022	31.12.2021
1. Aktywa obrotowe, w tym:	2 563 983	2 347 615
Zapasy	549 850	459 308
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	309 390	218 284
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	824 751	901 405
<b>3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)</b>	<b>1 739 232</b>	<b>1 446 210</b>
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 373 671	2 206 765
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	747 485	615 771
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	243 505	118 232
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)</b>	<b>2 130 166</b>	<b>2 088 533</b>
<b>7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)</b>	<b>190 312</b>	<b>140 850</b>
<b>8. Kapitał obrotowy (3-6)</b>	<b>(390 934)</b>	<b>(642 323)</b>
<b>9. Kapitał obrotowy handlowy</b>	<b>111 755</b>	<b>61 821</b>

\*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu + krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych + zobowiązania z tytułu faktoringu.

Przez kapitał obrotowy handlowy rozumie się różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi (należności z tytułu dostaw, robót i usług plus zapasy), a zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Odnotowywane poziomy kapitał obrotowego oraz kapitał obrotowego handlowego różnią się na przestrzeni czasu z uwagi na szereg czynników, takich jak zmiana skali prowadzonego biznesu, zmiany w warunkach płatności w odniesieniu do kluczowych dostawców, kursy walut, strategiczne decyzje spółek Grupy dotyczące utrzymania zapasów, oraz sezonowy charakter działalności (szczególnie w biznesie związanym ze środkami ochrony roślin).





Na wzrost poziomu kapitału obrotowego handlowego z poziomu 61 821 tys. zł w 2021 roku do poziomu 111 755 tys. zł na koniec pierwszego półrocza 2022 roku (zmiana o 49 934 tys. zł) miały wpływ głównie dwa zdarzenia:

- spółki z Grupy osiągnęły w pierwszym półroczu wyższe poziomy sprzedaży co przełożyło się na wzrost należności od odbiorców zewnętrznych,
- jednocześnie nastąpił wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikający z wyższego poziomu faktoringu odwróconego oraz wyższych kosztów zakupu surowców, głównie gazu oraz surowców do produkcji środków ochrony roślin.

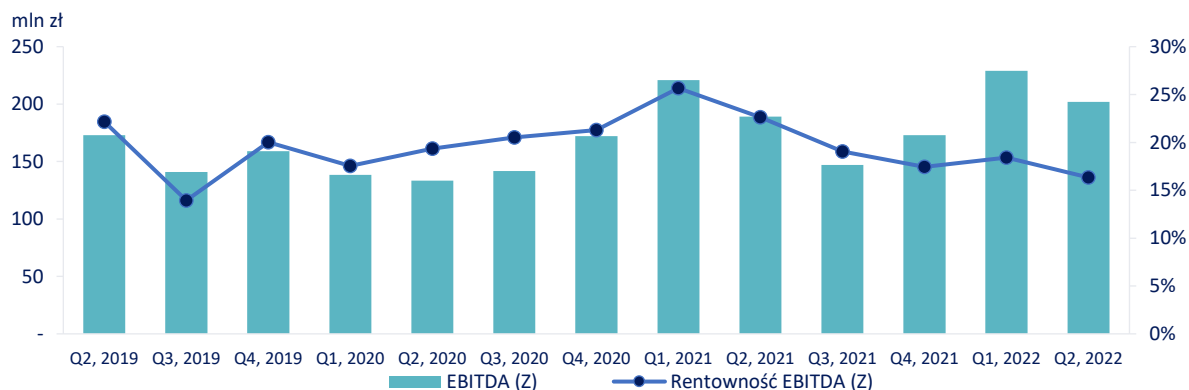
#### Wskaźniki rentowności Grupy CIECH dla działalności kontynuowanej

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH osiągnęły niższy poziom niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

#### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	Zmiana 2022/2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	21,3%	23,1%	(1,8) p.p.
Rentowność sprzedaży	9,5%	11,0%	(1,5) p.p.
Rentowność EBIT	8,8%	14,0%	(5,2) p.p.
Rentowność EBITDA	16,9%	24,0%	(7,1) p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	9,3%	14,1%	(4,8) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	17,4%	24,2%	(6,8) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	6,0%	7,7%	(1,7) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	2,0%	2,2%	(0,2) p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	5,9%	6,0%	(0,1)p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	2,83	2,46	0,37

#### POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) - poziomy EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach.

Źródło: CIECH S.A.

**Zadłużenie**

Stopa zadłużenia nieznacznie spadła stosunku do grudnia 2021 roku i wynosi 65,8%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) wzrósł w stosunku do stanu z końca 2021 roku.

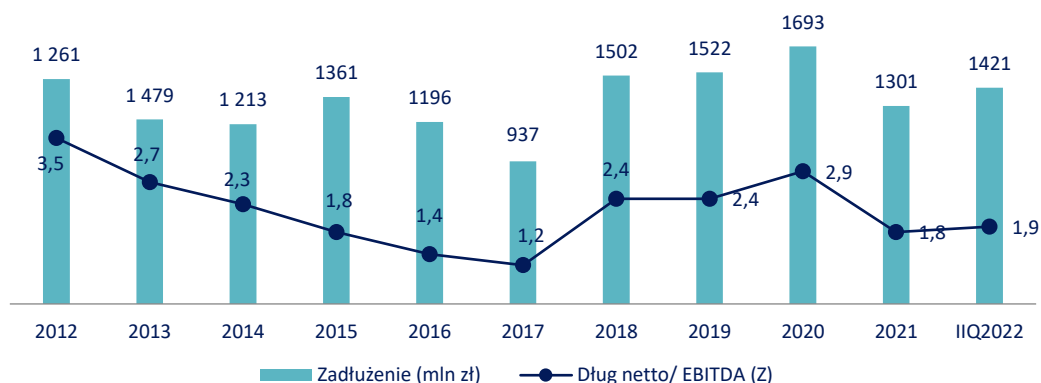
	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 862 228	1 859 441
Zobowiązania z tytułu leasingu	139 728	151 197
Zobowiązania z tytułu faktoringu	31 639	23 078
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	22 510	66 093
<b>Zobowiązania finansowe brutto</b>	<b>2 056 105</b>	<b>2 099 809</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	634 806	799 023
<b>Zobowiązania finansowe netto</b>	<b>1 421 299</b>	<b>1 300 786</b>

**Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH**

	30.06.2022	31.12.2021*	Zmiana 2022/2021
Wskaźnik stopy zadłużenia	65,8%	66,6%	(0,8) p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	33,5%	35,6%	(2,1) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	192,2%	199,0%	(6,8) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	34,2%	33,4%	0,8 p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 056 105	2 099 809	(2,1%)
Zobowiązania finansowe netto	1 421 299	1 300 786	9,3%
EBITDA zannualizowana**	725 406	715 144	1,4%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)**	733 002	711 348	3,0%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	2,0	1,8	7,7%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,9	1,8	6,0%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	2,8	2,9	(3,5%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,8	3,0	(5,0%)
Zobowiązanie finansowe netto zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1 328 600	1 177 507	12,8%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	746 393	706 092	5,7%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1,78	1,67	0,11

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

\*\*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”.





Wskaźnik „Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytów” liczony jest w oparciu o poniższe zasady:

- zobowiązania finansowe netto zgodnie z Umową Kredytów nie uwzględniają m.in. zobowiązań związanych z umowami kwalifikowanymi jako leasing operacyjny (przed wdrożeniem MSSF 16 „Leasing”) w wysokości 128 mln zł oraz nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów finansowych w wysokości 23 mln zł,
- EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytów uwzględnia EBITDA dla działalności kontynuowanej oraz zaniechanej w łącznej wysokości 746 mln zł, a korygowana jest o m.in. o odpisy aktualizujące należności oraz zapasy w wysokości ok. 6 mln zł.

Wskaźnik wyliczony w oparciu o definicje z Umowy Kredytów wynosi 1,78 na 30 czerwca 2022 roku i jest wyższy o 0,11 w stosunku do wskaźnika obliczanego w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec pierwszego półrocza 2022 roku finansowanie dłużne Grupy CIECH zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

1. Umowy kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 16 marca 2021 roku, o łącznej wartości ok. 2 115 000 tys. zł:
  - o kredyt terminowy amortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 540 700 tys. zł oraz 4 231 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
  - o kredyt terminowy nieamortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 1 260 100 tys. zł oraz 9 844 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
  - o kredyt odnawialny w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła 0 tys. zł),
2. Umowy kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR, udzielane na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła 0 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 263 485 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 866 679 tys. zł.

### Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Grupa CIECH sfinalizowała prace nad Strategią na lata 2022-2024, która zakłada powrót do nowej normalności, uwzględniającej zmiany jakie zaszły w czasie oraz po pandemii COVID-19. Na chwilę obecną Grupa CIECH jest przekonana, że nowa Strategia jest ambitna, ale osiągalna. Należy jednak pamiętać, że obecnie jesteśmy świadkami bardzo dynamicznej sytuacji politycznej w Europie (agresja rosyjska na terenie Ukrainy), która istotnie wpływa w szczególności na rynki surowców energetycznych, których Grupa CIECH jest konsumentem. Grupa prowadzi obecnie analizy w tym zakresie. Zgodnie z założeniami, Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach:

- stabilizacja i zapewnienie stałych przepływów pieniężnych z biznesu sodowego dzięki lepszemu planowaniu, optymalizacji kosztów zmiennych, koncentracji na rozwoju biznesu sody oczyszczonej,
- transformacja energetyczna w zakładach sodowych w celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> oraz obniżenia wpływu na środowisko przy jednoczesnej kontroli kosztów pary technologicznej,
- komercjalizacja innowacyjnego produktu Halvetic w biznesie Agro oraz rozwój kolejnych produktów hybrydowych, a także dalsza ekspansja geograficzna z ciągle poszerzonym portfolio produktów,
- rozwój biznesu solnego poprzez wejście na nowe rynki oraz wzrost sprzedaży dzięki nowym mocom produkcyjnym w zakładzie w Stassfurcie, a także wprowadzaniu wyżej przetworzonych produktów,
- rozwój biznesu krzemianów, m.in. poprzez wzrost mocy wytwórczych i poprawę ich efektywności, które wzmocnią pozycję Grupy CIECH na europejskim rynku,
- wzrost efektywności operacyjnej dzięki m.in. optymalizacji kosztów produkcji, usprawnieniom procesowym w biznesie Pianek oraz rozwój nowych formułacji, takich jak bio- i repolioli,
- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH, m.in. poprzez wzrost zakresu prac wykonywanych wewnątrz,
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH,



- optymalizacja modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy CIECH w kierunku większej zwinności umożliwiającej szybkie odpowiadanie na zmieniające się otoczenie.

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na panującą sytuację geopolityczną we Wschodniej Europie, niepewność co do kolejnej fali pandemii COVID-19, a także dużą zmienność na rynkach surowców energetycznych i rosnącą presję inflacyjną, sytuacja gospodarcza na świecie jest niepewna, a kierunki jej rozwoju są trudne do przewidzenia. Zarząd CIECH S.A. na bieżąco analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji i będzie podejmował decyzje dbając o długoterminową wartość Grupy.

## 5.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 3.4, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku.

Nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do polityki Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem.

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji Grupy związanej z wpływem rosyjskiej inwazji na Ukrainę znajduje się w nocie 2.18 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji Grupy związanej z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 znajduje się w nocie 2.19 niniejszego sprawozdania.

### Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 30 czerwca 2022 roku z tytułu instrumentów finansowych:

Ekspozycja na ryzyko walutowe	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
<b>Aktywa</b>				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	241 000	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	7 821	988	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	41 138	4 870	x	
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(13 353)	(1 714)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(14 075)	-		x
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	x	
Forward	(36 950)			
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(222 513)	-	x	
CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(342 841)	-	x	
<b>Pozycja całkowita</b>	<b>(339 773)</b>	<b>4 144</b>		

\*Wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnosi się do innych całkowitych dochodów, nieefektywność rozpoznawana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na 30 czerwca 2022 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
<b>EUR</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	2 625	2 625	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(6 023)	(2 225)	(3 798)
<b>USD</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	41	41	-

\*Wzrost kursu EUR/PLN lub USD/PLN o 1 grosz.

Grupa CIECH stosuje instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe. Szczegóły dotyczące stosowanych instrumentów opisane zostały w nocie 2.8 niniejszego Raportu.



## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia Grupy CIECH ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi (Grupa stosuje zabezpieczenia w postaci akredytów, gwarancji bankowych, hipotek, ubezpieczenia należności oraz factoringu bez regresu; nieubezpieczone jest ok. 11% należności). Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od odbiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Na wybranych rynkach, na których zwyczajowo stosowane są bardziej ryzykowne terminy płatności spółki Grupy korzystają z usług wyspecjalizowanych firm ubezpieczających należności.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa CIECH zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Oczekiwane straty kredytowe dotyczące:	Stan na 01.01.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2022
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(198)	-	-	(3)	(201)
Należności z tytułu dostaw i usług	(46 614)	(1 994)	1 399	(1 532)	(48 741)
Należności z tytułu faktoringu	(15)	(45)	32	-	(28)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(450)	(13)	270	83	(110)
<b>RAZEM</b>	<b>(47 277)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>1 701</b>	<b>(1 452)</b>	<b>(49 080)</b>

## Ryzyko związane z płynnością

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na relatywnie wysoką wartość finansowania zewnętrznego (wynikającego z kredytów terminowych, kredytów obrotowych oraz umów leasingowych), ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania w przypadku pogorszenia warunków rynkowych i ze względu na istniejący wysoki poziom zadłużenia oraz ryzyko nieutrzymania istniejącego finansowania długoterminowego w wyniku naruszenia zobowiązań określonych w warunkach umowy kredytowej.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością, stosowane są następujące środki:

- bieżące monitorowanie płynności spółek Grupy CIECH,
- monitorowanie i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,
- dostosowanie poziomu i harmonogramu nakładów inwestycyjnych,
- pożyczki wewnątrzgrupowe oraz poręczenia zobowiązań spółek Grupy,
- monitorowanie wykonania zobowiązań wynikających z warunków umów dotyczących zadłużenia.

Finansowanie dłużne Grupy zapewniane jest głównie poprzez kredyty terminowe. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec czerwca 2022 roku z tego tytułu wynosiło 0 tys. zł).



Poniższa tabela przedstawia zestawienie zobowiązań finansowych w podziale na terminy zapadalności w wartościach nominalnych.

30.06.2022	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>(2 638 663)</b>	<b>(3 167 963)</b>	<b>(856 506)</b>	<b>(172 958)</b>	<b>(335 068)</b>	<b>(1 803 431)</b>	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(744 798)</i>	<i>(744 798)</i>	<i>(744 798)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 862 226)</i>	<i>(2 391 526)</i>	<i>(80 069)</i>	<i>(172 958)</i>	<i>(335 068)</i>	<i>(1 803 431)</i>	-
<i>Faktoring</i>	<i>(31 639)</i>	<i>(31 639)</i>	<i>(31 639)</i>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>(139 728)</b>	<b>(260 152)</b>	<b>(15 053)</b>	<b>(13 032)</b>	<b>(41 435)</b>	<b>(26 241)</b>	<b>(164 391)</b>
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające</b>	<b>(188 796)</b>	<b>(370 676)</b>	(16 634)	-	-	(354 042)	-
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych</b>	<b>(1 862)</b>	<b>(1 862)</b>	(1 862)	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(2 969 049)</b>	<b>(3 800 653)</b>	<b>(890 054)</b>	<b>(185 990)</b>	<b>(376 503)</b>	<b>(2 183 714)</b>	<b>(164 391)</b>

Informacja o poziomach wskaźników płynności znajduje się w nocie 5.5.7 niniejszego raportu.

Szczegółowy opis informacji o ryzykach finansowych został przedstawiony w nocie 8.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

## 5.7. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

19 kwietnia 2022 roku Grupa CIECH opublikowała prognozę wyników na 2022 rok. Zarząd CIECH S.A. prognozuje, iż w 2022 roku Grupa CIECH osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 4 300 mln zł – 4 500 mln zł;
- skonsolidowaną EBITDA znormalizowaną: w przedziale 740 mln zł – 780 mln zł.

Prognoza została przygotowana w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz operacyjno-finansową Grupy CIECH.

Po pierwszym półroczu 2022 roku Grupa CIECH podtrzymuje opublikowaną prognozę.

## 5.8. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznym stopniu na produkcji i sprzedaży produktów chemicznych, używanych w charakterze surowców i półproduktów w wielu branżach: szklarskiej, chemii gospodarczej, meblarskiej, motoryzacyjnej, budowlanej, spożywczej, rolniczej, farmaceutycznej, chemicznej i artykułów konsumpcyjnych. Popyt na produkty wytwarzane przez klientów Grupy CIECH zależy od wielu czynników, w tym ogólnych warunków gospodarczych.

Na funkcjonowanie Grupy duży wpływ mają także koszty pracy i energii, stopy procentowe i inne czynniki makroekonomiczne. W związku z tym, że istotna część przychodów i kosztów Grupy jest generowana w walutach obcych, wpływ na jej wyniki finansowe mają również zmiany kursów walutowych.

W rezultacie, wielkość i opłacalność sprzedaży spółek Grupy CIECH zależy od powyższych zmiennych, jak również sytuacji gospodarczej w Polsce, Europie i na świecie.

### Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem sprzedaży Grupy CIECH. Do bezpośrednich i pośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, różne branże chemiczne, przemysł meblarski, rolnictwo, budownictwo, przemysł spożywczy i motoryzacyjny. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce.

Wg danych GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 6 miesięcy 2022 roku wzrosła o 13,6% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2021 roku wzrosła o 18,2%). Po 6 miesiącach 2022 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost o 21,5%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 12%);



produkcja mebli (wzrost o 9,3%, w tym mebli stosowanych do spania – wzrost o ok. 3% wg wolumenów); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 10,0%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 10,1%); produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 2,1%).

W ubiegłym roku obserwowana była bardzo szybka poprawa koniunktury w polskiej gospodarce. Wysoki wzrost PKB w 2021 roku (wg danych GUS o 5,9%) był efektem odbicia po pierwszym okresie pandemii. Na 2022 rok przewiduje się jednak osłabienie tej dynamiki do poziomu rzędu 4%-5% wg analiz publikowanych w lipcu b.r. (przy wyraźnie spadającej dynamice w kolejnych kwartałach w miarę upływu roku oraz dużej niepewności prognoz związanej z wojną w Ukrainie, ryzykiem pojawienia się spirali cenowo - płacowej oraz czynnikami globalnymi takimi jak pandemia i wysokie wahające się ceny energii). Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

#### Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznej części na sprzedaży produktów chemicznych na rynkach zagranicznych. Poziom rentowności sprzedaży jest zależny od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej wpływa zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

Z analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że w ubiegłym roku globalna gospodarka wróciła na ścieżkę wzrostu (+6,1% PKB w 2021 roku wobec -3,1% w 2020 roku).

Jeszcze przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą na rok 2022 prognozowano spowolnienie tempa gospodarczego rozwoju świata jakkolwiek przy stosunkowo wysokiej dynamice (+4,4% PKB wg MFW). W lipcu b.r. prognozy te zostały jednak, po raz kolejny, istotnie zredukowane. Według analiz MFW tegoroczny globalny PKB może wzrosnąć o 3,2%. W krajach wysokorozwiniętych dynamiki PKB mają być zdecydowanie dodatnie: w USA +2,3%; w UE (27) +2,8%; w Japonii +1,7%. Ponadprzeciętnie rozwijać się powinny Indie (+7,4%), kraje ASEAN (+5,3%) i Chiny (+3,3%). W innych dużych gospodarkach krajów rozwijających się sytuacja może być bardzo zróżnicowana: Meksyk (+2,4%); Brazylia (+1,7%); Rosja (-6,0%).

W ubiegłym roku także unijny przemysł chemiczny wykazał wysokie tempo wzrostu produkcji w stosunku do kryzysowego 2020 roku. Szacunki Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (CEFIC) wskazują, że w 2021 roku produkcja chemiczna UE-27 zwiększyła się o 6% (po spadku o 1,9% zanotowanym w roku poprzednim) i przewyższyła poziom z 2019 roku. Ten bardzo dobry rezultat należy wiązać z ogólnym przyspieszeniem rozwoju gospodarczego po pierwszym okresie pandemii COVID-19. Na rok bieżący, jeszcze przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą, CEFIC prognozował już niższe tempo produkcji chemikaliów w Unii (+2,5%), jednak na poziomie znacznie wyższym niż średnioroczna dynamika notowana w poprzedniej dekadzie. Z kolei analizy Amerykańskiej Rady Chemicznej (ACC) wskazywały na zwiększenie światowej produkcji w sektorze chemicznym aż o 3,8% w 2022 roku. Wobec przedłużania się wojny prognozy te będą zapewne znacznie zredukowane. Na początku lipca b.r. Niemieckie Stowarzyszenie Przemysłu Chemicznego (VCI) przewidywało spadek produkcji chemicznej w Niemczech w całym 2022 roku o 4%.

W przypadku europejskiego sektora budowlanego rok 2022 charakteryzuje się także wyraźnym osłabieniem koniunktury. Według czerwcowych prognoz organizacji Euroconstruct tegoroczna produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej wzrośnie tylko o 2,3% (wobec wzrostu o 5,6% w 2021 roku). Jakkolwiek sytuacja na kontynencie może być bardzo zróżnicowana (od stagnacji w Niemczech do dynamik rzędu +3% do +5% w innych dużych gospodarkach UE). Dla Europy Centralnej przewidywania dotyczące tempa rozwoju sektora w bieżącym roku są mniej optymistyczne w porównaniu do Europy Zachodniej (odpowiednio +0,9% i +2,3%).

#### POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Czynniki	Opis
Koniunktura na rynku surowców	<p>W związku z tym, że koszty surowców stanowią znaczący udział w ogólnych kosztach Grupy, sytuacja na rynku kluczowych surowców (dostępność i cena) ma znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy CIECH. Cena i dostępność podstawowych surowców zależy w dużej mierze od sytuacji ekonomicznej i politycznej na świecie.</p> <p><b>Węgiel kamienny</b> - sytuacja na rynku zależy od wielu czynników makroekonomicznych. Największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej jest Polska, ale UE importuje blisko dwa razy więcej węgla, niż wydobywa. Większość importowanego do UE węgla stanowi węgiel energetyczny, czyli taki, który Grupa CIECH wykorzystuje do</p>





Czynniki	Opis
	<p>produkcji pary technologicznej i energii elektrycznej w zakładach sodowych w Polsce. Mimo faktu, że dostawcami Grupy są z reguły polskie kopalnie, cena węgla energetycznego dla Grupy CIECH jest w dłuższym okresie uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej. Druga połowa 2021 roku oraz początek 2022 roku przyniosła niespotykany w ostatnich latach wzrost zapotrzebowania na węgiel, nie tylko w Polsce, ale również w takich państwach jak Niemcy czy Francja ze względu na kilkukrotny wzrost cen gazu, co w obliczu systematycznie spadających mocy produkcyjnych w Europie (czyli głównie w Polsce) spowodowało wzrost cen i niedobory surowca. Sytuację łagodził relatywnie wysoki stan zapasów węgla na przykopalnianych zwałach, który do końca 2021 roku pozwolił realizować sprzedaż polskim kopalniom znacznie powyżej bieżącej produkcji. Zwiększone zapotrzebowanie znacząco ograniczyło przykopalniane zapasy, które spadły do historycznie niskich poziomów na początku 2022 roku.</p> <p><b>Gaz</b> – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrociepłownię w Stassfurcie. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w miksie energetycznym. CIECH Energy Deutschland GmbH spalała w pierwszym półroczu 2022 roku dwa rodzaje gazu ziemnego: ze źródeł lokalnych i importowany. Import gazu do Niemiec jest realizowany z Rosji, Norwegii i Holandii. W procesie spalania gazu wytwarzana jest para i energia elektryczna, która sprzedawana jest również poza Grupę. Dostawy gazu realizowane są na podstawie bilateralnych umów dostawy, długoterminowych kontraktów lub krótko terminowych zakupów (spot).</p> <p><b>Paliwo piecowe (koks/antracyt)</b> - ceny koksu zależą przede wszystkim od cen węgla koksującego, z którego jest produkowany. Największym producentem koksu na świecie są Chiny, które są jednocześnie jednym z największych jego konsumentów. W Europie jednym z czołowych producentów jest Polska (która jest największym eksporterem tego materiału na naszym kontynencie), duża ilość koksu produkowana jest także w Niemczech i w Czechach. Grupa w ramach prowadzonej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy była Rosja. W związku z bezprecedensowym wzrostem cen koksu w trakcie 2021 roku oraz utrzymywaniem się wysokich kosztów na początku 2022 roku Grupa znacznie zwiększyła udział antracytu w składzie mieszanki piecowej oraz rozpoznaje alternatywne kierunki dostaw tego materiału.</p> <p><b>Surowce ropopochodne</b> - wykorzystywane w Segmencie Pianki, podążają co do zasady za notowaniami ropy, jednak z silnym krótkoterminowym wpływem sytuacji popytowo/podażowej na rynku. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.</p>
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Osłabienie się PLN i RON (w których ponoszone są znaczące koszty) w stosunku do EUR i USD (w których odbywa się istotna część sprzedaży) wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy CIECH. Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające.
Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH	<p>W branżach masowych produktów chemicznych, w których operuje Grupa CIECH, istotną barierą wejścia są nakłady inwestycyjne oraz, w przypadku segmentu sodowego, dostęp do zasobów naturalnych. Z tego też względu w zakresie najważniejszego segmentu Grupy CIECH, segmentu sodowego, inwestycje typu green field są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.</p> <p>Z informacji publikowanych w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy wynika, że w skali globalnej w najbliższych 2 latach nie należy oczekiwać dużych wzrostów mocy sody kalcynowanej. Zaś w perspektywie 3-5 lat nowe istotne zdolności wytwórcze będą oddane do użytku przede wszystkim w Chinach i USA. Dotyczyć to będzie głównie sody naturalnej. Z powodu pandemii COVID-19 i opóźnień obserwowanych w uruchamianiu inwestycji na bazie naturalnych złóż w przeszłości należy liczyć się z wydłużeniem realizacji tych projektów.</p> <p>Generalnie w perspektywie długoterminowej przewiduje się, że średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy sody kalcynowanej będzie porównywalne z dynamiką rozwoju światowego popytu.</p>



Czynniki	Opis
Wymogi związane z ochroną środowiska	<p><b>Wdrożenie systemu REACH</b></p> <p>Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać właściwej rejestracji tych substancji w określonych terminach, co pozwoli im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie.</p>
	<p><b>System handlu emisjami</b></p> <p>Niektóre spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu uprawnieniami do emisjami gazów cieplarnianych. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, spółki Grupy CIECH będą ponosić wyższe koszty zakupu energii elektrycznej ze względu na przeniesienie na nie przez wytwórców kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.</p>

## 5.9. AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Kapitał zakładowy CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Liczba akcji oraz ich wartość nominalna nie zmieniła się od ostatniego prezentowanego okresu sprawozdawczego.

### AKCJONARIUSZE

Od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. (informacja o akcjonariuszach opiera się na Liście obecności Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2022 roku) do przekazania niniejszego raportu, od akcjonariuszy CIECH S.A. nie wpłynęła żadna informacja o zmianie stanu posiadania na (+) lub na (-) powodującego zmianę w strukturze własności znacznych pakietów akcji CIECH S.A. W związku z tym, zgodnie z wiedzą CIECH S.A., na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane podmioty:

### Struktura akcjonariatu CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia raportu (wg najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemistry s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	2 729 507	2 729 507	5,18%	5,18%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ***	Zwykłe na okaziciela	3 084 000	3 084 000	5,85%	5,85%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 934 350	19 934 350	37,83%	37,83%

\* Zgodnie z informacją z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 26/2014).

\*\* Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 28 kwietnia 2022 roku, Rb 16/2022 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

\*\*\* Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 28 kwietnia 2022 roku, Rb 16/2022 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).



## 5.10. ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.

Na dzień publikacji niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2022 roku, tj. na 25 sierpnia 2022 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A. i stan ten uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2022 roku, opublikowanego 18 maja 2022 roku:

### Stan posiadania na dzień publikacji

#### Zarząd CIECH S.A.:

Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 36 713 akcji CIECH S.A. (poprzednio 25 713 akcji CIECH S.A.)

Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 7 550 akcji CIECH S.A. (poprzednio 7 550 akcji CIECH S.A.)

Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 20 554 akcje CIECH S.A. (poprzednio 11 854 akcje CIECH S.A.)

#### Rada Nadzorcza CIECH S.A.:

Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał pośrednio 26 952 052 akcje CIECH S.A. stanowiące 51,14% kapitału zakładowego spółki (bez zmian)

Pan Marek Kośnik – Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał 9 230 akcji CIECH S.A. (poprzednio 3 582 akcje CIECH S.A.)

#### Dyrektor Zarządzający CIECH S.A.:

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 10 310 akcji CIECH S.A. (poprzednio 10 310 akcji CIECH S.A.).

Pozostali Członkowie Zarządu CIECH S.A. oraz Rady Nadzorczej CIECH S.A. nie posiadali akcji spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 czerwca 2022 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2022 roku, opublikowanego 18 maja 2022 roku.

## 5.11. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

### 5.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 30 czerwca 2022 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w nocie 2.13, w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

### 5.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 czerwca 2022 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną w nocie 2.13, jako w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.



#### 5.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE

Informacja o udzielonych gwarancjach lub poręczeniach została zawarta w nocie 2.13 niniejszego raportu.

##### **Listy patronackie**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 30 czerwca 2022 roku płatności od Innogy w wysokości 54,3 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

#### 5.13. INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanyimi została zawarta w nocie 2.11 niniejszego raportu.



## METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW

### Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

<b>EBITDA (%)</b>	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>EBITDA znormalizowana (%)</b>	EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w nocie 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność brutto ze sprzedaży</b>	zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność sprzedaży</b>	zysk ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność EBIT</b>	zysk z działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;
<b>rentowność EBITDA</b>	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność EBIT znormalizowana</b>	zysk z działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w nocie 2.5 / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność EBITDA znormalizowana</b>	EBITDA za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w nocie 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>wskaźnik rentowności aktywów (ROA)</b>	zysk netto za dany okres/ stan aktywów na koniec danego okresu
<b>wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</b>	zysk netto za dany okres/ stan kapitałów własnych na koniec danego okresu
<b>wskaźnik stopy zadłużenia</b>	stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki
<b>wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>	relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności
<b>wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>	stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
<b>wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>	stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności
<b>zobowiązania finansowe netto</b>	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
<b>zobowiązania finansowe brutto</b>	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu)



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2022 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 25 sierpnia 2022 roku.

Warszawa, 25 sierpnia 2022 roku.

.....

**Dawid Jakubowicz - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....

**Kamil Majczak – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....

**Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....

**Mirosław Skowron – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....

**Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna**